Annual Financial Report

of the Government of Canada

Fiscal Year 2001–2002

Canada

103-06050/

© **Her Majesty the Queen in Right of Canada (2002)**
All rights reserved

All requests for permission to reproduce this document or any part thereof shall be addressed to Public Works and Government Services Canada.

Available from the

Distribution Centre
Department of Finance Canada
Room P-135, West Tower
300 Laurier Avenue West
Ottawa, Ontario K1A 0G5
Tel: (613) 943-8665
Fax: (613) 996-0901

Price: $16.00 (including GST)
(This price includes the *Fiscal Reference Tables*)

This document is available free on the Internet at
http://www.fin.gc.ca/

Cette publication est également disponible en français.

Cat No.: F1-25/2002E
ISBN 0-660-18929-1

ANNUAL FINANCIAL REPORT

of the Government of Canada

Fiscal Year 2001–2002

A budgetary surplus of $8.9 billion was recorded in 2001-02. This marks the fifth consecutive year in which the federal government has recorded a surplus – the last time this occurred was in the period up to 1951-52. As a result of the budgetary surpluses recorded since 1997-98, the net debt has been reduced by $46.7 billion to $536.5 billion from its peak of $583.2 billion in 1996-97.

The federal government achieved a surplus in an environment in which most other major economies recorded deficits. This is attributable to stronger-than-expected economic growth in the latter half of the fiscal year and prudence in budget planning, ensuring that monies are not committed without the assurance that we will not go back into deficit.

Because of this prudence, even in the uncertain economic environment of 2001, the Government was able to act to address a number of key priorities. It legislated and implemented the tax cuts announced in the February 2000 budget and October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, which provided timely stimulus to the economy. In addition, in the aftermath of the September 11th terrorist attacks, it acted quickly to enhance the security of Canadians and to provide a boost to confidence in the economy.

Department of Finance Canada
Ministère des Finances Canada

Net debt as a percentage of the economy was just over 49 per cent in 2001-02, a reduction of almost 22 percentage points from its peak of about 71 per cent in 1995-96. On an international basis Canada has made more progress in reducing its debt burden than any other Group of Seven (G-7) country. According to the Organisation for Economic Co-operation and Development, Canada's net debt burden is now below the G-7 average – well below those in Italy and Japan and in line with those in Germany and France. Only the United Kingdom and the United States have lower debt levels.

This large reduction in public debt is important for a variety of reasons. A lower debt burden means that a smaller portion of the revenue the Government collects from taxpayers must go towards debt-servicing payments, thereby leaving more resources for reducing taxes and funding valued programs and services. A lower debt burden also lessens the exposure of Canada's fiscal situation to economic shocks, especially an increase in interest rates or prolonged slowdowns in economic activity. And a lower debt burden reduces the amount that younger Canadians will have to pay for servicing debt incurred by the generations that preceded them.

The financial data in this report are based on the audited results, which will appear in more detail in the 2002 *Public Accounts of Canada*, scheduled for tabling in the House of Commons this fall. They cover the federal government's spending and revenue performance for the past fiscal year (April 1, 2001 to March 31, 2002) and detail the factors affecting these results. In addition, the *Fiscal Reference Tables* publication has been updated to incorporate the results for 2001-02 and historical revisions to the *National Economic and Financial Accounts* published by Statistics Canada. These tables are an integral part of this report.

The Honourable John Manley, P.C., M.P.
Deputy Prime Minister and Minister of Finance

TABLE OF CONTENTS

Report Highlights 5

Budgetary Revenues 8

Budgetary Expenditures 12

The Budgetary Balance, Financial Requirements/Source and Debt 17

Comparison of Actual Budgetary Outcomes to Budget Estimates 20

Report of the Auditor General on the Condensed Financial Statements of the Government of Canada 25

Condensed Financial Statements of the Government of Canada 27

Note to Readers

The Canada Customs and Revenue Agency (CCRA) collects personal income taxes on behalf of the Government and all provincial and territorial governments except Quebec. On January 29, 2002, the CCRA announced it had identified a problem in tax accounting that resulted in overpayments to provinces under the tax collection agreements. On September 4, 2002, the Minister of Finance announced that the Government of Canada would recover $1.4 billion of the amounts overpaid for the years 1997 to 1999 and use the money to pay down the debt. The net present value of these amounts has been recast to the fiscal years to which they apply. In addition, once the problem was discovered, the federal government took immediate action to prevent further overpayments related to 2000 and subsequent taxation years. This has resulted in a transfer of $1 billion from the tax collection agreements with respect to taxation year 2000 to budgetary revenues in 2000-01. As a result, the budgetary surplus has been revised upward beginning in 1997-98 as shown in the table below.

Revisions to the Budgetary Surplus

	Originally published	Revised
	($ billions)	
1997-98	3.5	3.8
1998-99	2.9	3.1
1999-00	12.3	12.7
2000-01	17.1	18.1

REPORT HIGHLIGHTS

- A budgetary surplus of $8.9 billion was achieved in 2001-02. This marks the fifth consecutive year the federal budget has been in surplus.
- Net debt has been reduced by $46.7 billion over the last five years. As a result, Canada's net debt at the end of 2001-02 was $536.5 billion.
- The net debt-to-GDP (gross domestic product) ratio is now 49.1 per cent, down sharply from its peak of 70.9 per cent in 1995-96. It is now at its lowest level since 1984-85.
- Market debt – the debt issued on credit markets – as a percentage of GDP has declined to 40.5 per cent from the peak of 57.9 per cent in 1995-96. Foreign holdings declined to 17 per cent of market debt – its lowest ratio since 1986-87.
- The revenue-to-GDP ratio fell to 15.9 per cent in 2001-02, down sharply from 16.9 per cent in 2000-01. This decline reflects, in part, the impact of the tax reductions announced in the February 2000 budget and October 2000 *Economic Statement and Budget Update*.
- Program spending increased 6.1 per cent in 2001-02, of which over 80 per cent was attributable to increased transfers to the provinces and territories under the historic agreements reached by first ministers in September 2000 and higher employment insurance benefits.
- Public debt charges as a percentage of revenues were 21.8 per cent in 2001-02, down from the peak of 36 per cent in 1995-96. This is the lowest the ratio has been since 1979-80.

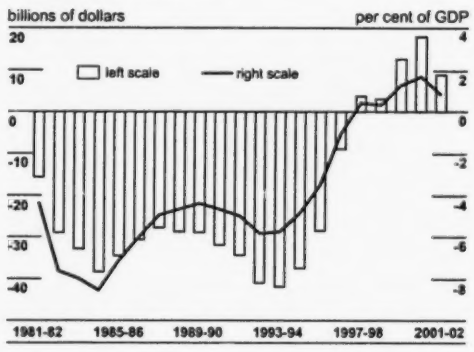
The Budgetary Balance

Economic growth in most major economies slowed sharply in the first half of 2001, reflecting the impact of higher interest rates and energy prices and a sharp decline in global high technology investment. The events of September 11th introduced a further shock to the global economy through disruptions in economic activity and sharp declines in confidence. Like all other countries, Canada was impacted by these developments. Economic growth slowed considerably, from 4.5 per cent in 2000 to only 1.5 per cent in 2001.

However, Canada was much better positioned to cope with the global slowdown than in previous global downturns due to much healthier finances, the timely tax reductions announced in the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, low and stable inflation, declining net foreign debt and historically low interest rates. As a result, the economy did not slow as much as in other countries. Indeed, Canada avoided the U.S. recession and growth rebounded strongly in the first half of 2002.

In the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, May 2001 *Economic Update* and December 2001 budget, the Government committed to a balanced budget or better for 2001-02. The final budgetary surplus for 2001-02 was $8.9 billion. All of this has been applied to reducing Canada's net debt.

Budgetary Balance



Sources: *Public Accounts of Canada* and Statistics Canada.

The budgetary balance went from a deficit of 5.8 per cent of GDP ($42 billion) in 1993-94 to five consecutive surpluses over the 1997-98 to 2001-02 period. The 2001-02 surplus was 0.8 per cent of GDP ($8.9 billion). Nearly three-quarters of the improvement from 1993-94 is attributable to the decline in program spending – from 16.5 per cent of GDP in 1993-94 to 11.6 per cent of GDP in 2001-02, with the remainder attributable to lower public debt charges.

Net Debt

The 2001-02 surplus of $8.9 billion brings the federal government's net debt – the accumulation of annual deficits and surpluses – down to $536.5 billion from its peak of $583.2 billion in 1996-97. As a share of GDP, net debt dropped to 49.1 per cent in 2001-02, down nearly 22 percentage points from the peak of 70.9 per cent in 1995-96. This ratio is generally recognized as the most appropriate indicator of the debt burden as it measures debt relative to the ability of the Government and the country's taxpayers to finance it. This is the sixth consecutive year in which the debt-to-GDP ratio has declined, and it is the lowest the ratio has been since 1984-85.

Net debt consists of interest-bearing debt and other liabilities, net of financial assets. Interest-bearing debt, in turn, consists of unmatured, or market, debt and the Government's obligations to internally held accounts – primarily the liabilities for the federal government employees' pension plans. In 2001-02 total interest-bearing debt declined by $5.8 billion: market debt declined by $4.1 billion and obligations to pension accounts declined by $1.7 billion. Other liabilities fell by $3.0 billion, while financial assets increased by $0.1 billion.

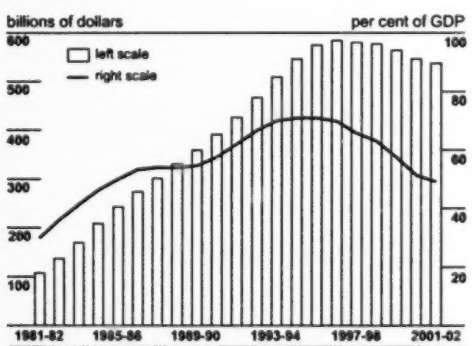
Financial Requirements/Source

Financial requirements/source measures the difference between cash coming in to the Government and cash going out. Most industrialized countries use a measure comparable to the financial requirements/source as their main measure of the budgetary balance.

There was a financial source (excluding foreign exchange transactions) of $4.7 billion in 2001-02 – the sixth consecutive year Canada has recorded a financial source – the only G-7 country to do so.

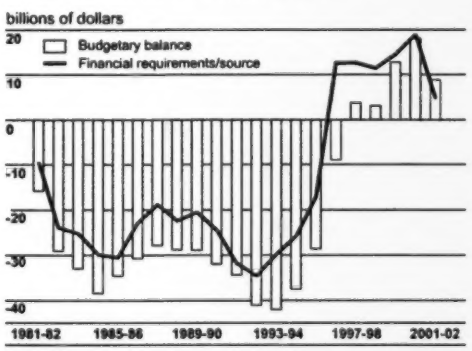
In 2001-02 there was a net requirement of $1.8 billion relating to foreign exchange transactions, down from a net requirement of $8.8 billion in 2000-01. Including this amount, the financial source in total was $2.9 billion, down from a source of $10.2 billion in 2000-01.

Net Debt



Sources: *Public Accounts of Canada* and Statistics Canada.

Budgetary Balance and Financial Requirements/Source



Note: Excludes foreign exchange transactions.
Source: *Public Accounts of Canada.*

Table 1
Financial Highlights

	1997-98	1998-99	1999-00	2000-01	2001-02
			($ billions)		
Budgetary transactions					
Revenues	153.5	155.9	166.1	179.6	173.3
Program spending	-108.8	-111.4	-111.8	-119.3	-126.7
Operating balance	44.8	44.5	54.4	60.2	46.6
Public debt charges	-40.9	-41.4	-41.6	-42.1	-37.7
Budgetary balance	**3.8**	**3.1**	**12.7**	**18.1**	**8.9**
Non-budgetary transactions	8.9	8.4	1.9	0.8	-4.2
Financial requirements/source (excluding foreign exchange transactions)	12.7	11.5	14.6	19.0	4.7
Foreign exchange transactions	-2.2	-5.7	-6.8	-8.8	-1.8
Net financial requirements/source	10.6	5.8	7.7	10.2	2.9
Net change in borrowings	-9.6	-6.9	-4.0	-10.0	-4.1
Net change in cash balances	1.0	-1.1	3.7	0.2	-1.2
Financial position					
Total liabilities	-638.5	-640.3	-638.7	-632.9	-624.1
Total financial assets	59.2	64.0	75.1	87.5	87.6
Accumulated deficit (net debt)	-579.4	-576.3	-563.5	-545.4	-536.5
Financial results (% of GDP)					
Budgetary revenues	17.4	17.0	16.9	16.9	15.9
Program spending	12.3	12.2	11.4	11.2	11.6
Public debt charges	4.6	4.5	4.2	4.0	3.5
Budgetary balance	0.4	0.3	1.3	1.7	0.8
Net debt	65.6	63.0	57.5	51.2	49.1

Note: Results for 1997-98 to 2000-01 have been revised to reflect the misclassification of mutual fund trust capital gain refunds.

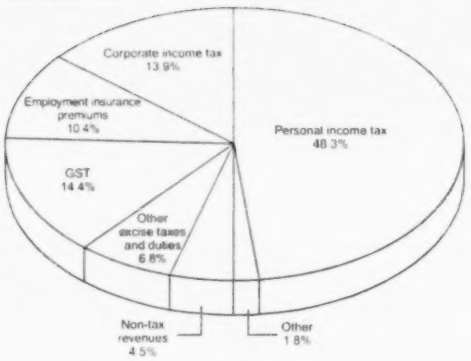
BUDGETARY REVENUES

Reflecting much slower growth in 2001 and the tax reductions introduced in the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, budgetary revenues declined by $6.3 billion, or 3.5 per cent, to $173.3 billion in 2001-02 after advancing by 8.1 per cent in the previous year. Declines were spread throughout most major components, with the exception of personal income tax revenues and excise taxes and duties (see Table 2). Even in these latter two components, the rates of increase were substantially less than those recorded in the previous fiscal year. This primarily reflected the impact of the global economic weakness on the various tax bases and the effect of the tax reduction measures announced in the February 2000 budget and October 2000 *Economic Statement and Budget Update*. These measures included the reduction in personal income tax rates; the elimination of the 5-per-cent surtax; increases in thresholds; the restoration of full indexation of the personal income tax system; and increases in the Canada Child Tax Benefit.

Personal income tax revenues, the largest component of budgetary revenues, were up only $0.5 billion, or 0.6 per cent, in 2001-02 due entirely to prior-year adjustments and the timing of receipts.

- Gross remittances received include federal personal income tax, provincial income tax collected by the Canada Customs and Revenue Agency (CCRA) under the tax collection agreements with participating provinces, as well as employer and employee premiums for employment insurance (EI) and the Canada Pension Plan (CPP). Estimates are made for these various components on a monthly basis, with adjustments made once either preliminary or final data become available from the CCRA. In 2001-02 there were transfers of about $500 million from the EI and CPP accounts to personal income tax relating to overestimations of deductions for previous fiscal years.

Composition of Net Revenues for 2001-02



Note: Numbers do not add to 100% due to rounding.
Source: *Public Accounts of Canada*.

- There are also important collection lags between the economic event giving rise to personal income tax liabilities and the receipt of revenues. In April and May 2001 extraordinarily large final tax payments were received with respect to the 2000 taxation year, in large part due to the strong increases in capital gains realizations in 2000. Excluding the impact of the above factors, personal income tax revenues would have recorded a significant decline, reflecting the impact of tax reductions and weakness in economic growth.

Corporate income tax revenues declined $4.2 billion in 2001-02, or 14.9 per cent, following an increase of 21.8 per cent in 2000-01. This decline primarily reflected an estimated 8.9-per-cent decline in corporate profits. In addition, the December 2001 budget announced a six-month deferral of small business corporate income tax instalments for the last quarter of 2001-02 to assist small businesses with the economic slowdown. It is estimated that this measure reduced corporate income tax revenues in 2001-02 by about $600 million.

Table 2
Net Budgetary Revenues

	2000-01	2001-02	Net Change	
		($ millions)		(%)
Net income tax collections				
Personal income tax	83,305	83,790	485	0.6
Corporate income tax	28,212	24,013	-4,199	-14.9
Other	4,312	3,035	-1,277	-29.6
Total	115,829	110,838	-4,991	-4.3
Employment insurance premium revenues	18,731	17,980	-751	-4.0
Net excise taxes and duties				
Goods and services tax	24,990	24,909	-81	-0.3
Customs import duties	2,807	3,018	211	7.5
Other excise taxes/duties				
Energy taxes	4,805	4,758	-47	-1.0
Other	3,514	3,953	439	12.5
Total	8,319	8,711	392	4.7
Total	36,116	36,638	522	1.4
Net tax revenues	170,676	165,456	-5,220	-3.1
Net non-tax revenues				
Return on investments	6,144	5,892	-252	-4.1
Other non-tax revenues[1]	2,770	1,967	-803	-29.0
Total	8,914	7,859	1,055	-11.8
Net budgetary revenues	**179,590**	**173,315**	**-6,275**	**-3.5**

Note: Personal income tax revenues for 2000-01 have been revised to reflect the misclassification of mutual fund trust capital gain refunds.

[1] "Refunds from previous years' expenditures" was reclassified from "Other non-tax revenues" to program spending. This has the effect of reducing revenues and program spending by $578 million.

Other income tax revenues were down $1.3 billion, or 29.6 per cent, primarily due to a consolidation adjustment relating to refundable taxes withheld from the federal Retirement Compensation Arrangements Account that were previously credited to tax revenues.

EI premium revenues were down $0.8 billion, or 4.0 per cent, as prior-year adjustments and the decline in premium rates more than offset the impact of the growth in the number of people employed and therefore paying premiums. The employee premium rate (per $100 of insurable earnings) was reduced from $2.40 for 2000 to $2.25 for 2001 and $2.20 for 2002 (with a corresponding decline in the employer rate).

Excise taxes and duties increased $0.5 billion, or 1.4 per cent. However, there were significant variations among the various components.

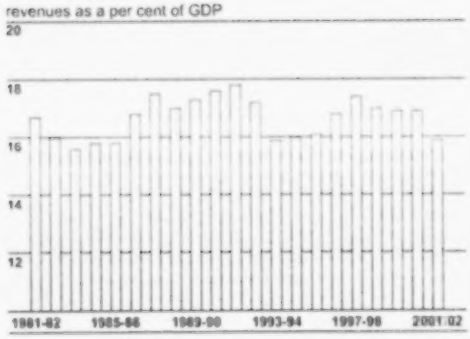
- Goods and services tax (GST) revenues were marginally lower, reflecting declines in GST collected on imported goods and higher rebates.
- Customs import duties increased $0.2 billion, or 7.5 per cent.
- Other excise taxes and duties were up 4.7 per cent, primarily due to the increase in excise tax rates on tobacco products. Energy taxes were slightly lower, reflecting lower taxes collected on aviation fuel.

Non-tax revenues declined $1.1 billion, or 11.8 per cent, in 2001-02, primarily reflecting lower Bank of Canada profits and interest on bank balances due to the decline in interest rates. In addition, "refunds from previous years' expenditures," which in previous years was included as part of "other non-tax revenues," is now netted against program spending. This has the effect of lowering both budgetary revenues and program spending by an equivalent amount, with no impact on the overall budgetary balance.

The revenue ratio – budgetary revenues as a percentage of GDP – represents a comprehensive measure of the overall "tax burden" in that it compares the total of all revenues collected to the size of the economy. The revenue ratio stood at 15.9 per cent in 2001-02, compared to 16.9 per cent in 2000-01. It is now at its lowest level since 1993-94. The decline in the ratio between 2000-01 and 2001-02 reflects the impact of the tax reductions announced in the February 2000 budget and the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, as well as the impact of the global economic slowdown.

It should be noted that some important components of income subject to taxation are excluded from the Statistics Canada measure of GDP, such as capital gains and income from trusteed pension plans. As a result, this ratio overstates the tax burden. In addition, the sharp rise in capital gains and the growth in income from trusteed pension plans due to the aging of the population distort year-to-year changes in the ratio. Therefore, caution should be exercised in interpreting this ratio.

Revenue Ratio



Sources: Department of Finance and Statistics Canada.

The figures in Table 2 are presented on a "net" basis, reflecting the way in which revenues and expenditures are presented to Parliament and in the Government's annual budget. In this presentation, the Canada Child Tax Benefit, the quarterly GST credit and the repayments of Old Age Security benefits are netted against income tax revenues. Certain departmental revenues, such as the revenues of consolidated Crown corporations and revenues levied by departments for specific services (such as the contract costs of policing services in provinces), are netted against spending. This classification has the effect of reducing both revenues and spending but has no impact on the budgetary balance.

Table 3 shows the impact of "grossing up" budgetary revenues for these adjustments. In 2001-02 they amounted to $14.2 billion, of which over half was due to the Canada Child Tax Benefit. As a result, gross budgetary revenues were $187.5 billion in 2001-02, down 3 per cent from 2000-01.

Table 3
Gross Budgetary Revenues

	2000-01	2001-02	Net Change	
		($ millions)		(%)
Net budgetary revenues	**179,590**	**173,315**	**-6,275**	**-3.5**
Adjustments				
Canada Child Tax Benefit	6,811	7,557	746	11.0
Old Age Security benefit repayments	-588	-734	-146	24.8
Quarterly GST credit	2,901	2,964	63	2.2
Revenues netted against expenditures	2,874	2,936	62	2.2
Revenues of consolidated Crown corporations	1,762	1,429	-333	-18.9
Net adjustment	13,760	14,152	392	2.8
Gross budgetary revenues	**193,350**	**187,467**	**-5,883**	**-3.0**

BUDGETARY EXPENDITURES

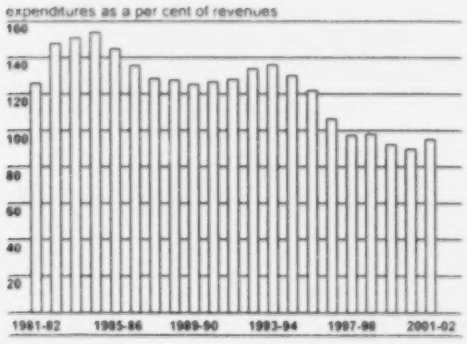
Budgetary expenditures consist of two major components – public debt charges and program spending. Net budgetary expenditures amounted to $164.4 billion in 2001-02, up $3.0 billion, or 1.8 per cent, from 2000-01 (see Table 4). Public debt charges declined $4.4 billion, or 10.4 per cent, while program spending advanced $7.3 billion, or 6.1 per cent. Program spending in 2001-02 was $126.7 billion.

The expenditure ratio – budgetary expenditures as a percentage of net budgetary revenues – stood at 94.9 per cent in 2001-02, up from 89.9 per cent in 2000-01. This increase reflects the impact of both the decline in budgetary revenues and the increase in budgetary expenditures. In 1993-94 the expenditure ratio stood at 136.2 per cent.

Public debt charges declined by $4.4 billion, or 10.4 per cent, to $37.7 billion in 2001-02, primarily attributable to a decline in the stock of interest-bearing debt and lower average effective interest rates on that debt. For the first time since 1985-86 public debt charges are no longer the largest component of budgetary expenditures. At 23.0 per cent of total expenditures, they are slightly less than transfers to persons (elderly and EI benefits).

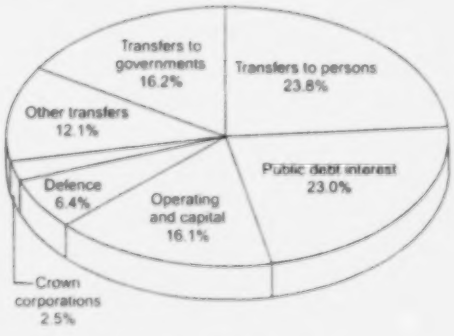
- The average effective interest rate on the Government's interest-bearing debt (unmatured debt and pension liabilities) was 6.9 per cent in 2001-02, compared to 7.6 per cent in 2000-01. The average effective interest rate on unmatured debt was 6.2 per cent while that on pension and other accounts was 9.1 per cent.
- The stock of total interest-bearing debt declined by $5.8 billion in 2001-02, from $589.2 billion to $583.4 billion, as the stock of market debt declined by $4.1 billion to $442.3 billion, while liabilities to pension and other accounts fell by $1.7 billion to $141.2 billion. This is the first year in which liabilities to pension and other accounts have declined, attributable to the impact of the reform of federal employees' pension plans, whereby current contributions are invested in the markets by the Public Sector Pension Investment Board and assets related to a number of Crown corporations are being transferred to them as they establish their plans.

Expenditure Ratio



Source: Department of Finance

Composition of Net Expenditures for 2001-02



Note: Numbers do not add to 100% due to rounding.
Source: *Public Accounts of Canada*

Table 4

Net Budgetary Expenditures

	2000-01	2001-02	Net Change	
		($ millions)		(%)
Net major transfers to persons				
Elderly benefits	24,256	25,365	1,109	4.6
Employment insurance benefits	11,444	13,748	2,304	20.1
Relief for Heating Expenses	1,459		-1,459	
Total	37,159	39,113	1,954	5.3
Major transfers to other levels of government				
Canada Health and Social Transfer	13,500	17,300	3,800	28.1
Medical Equipment Fund	1,000		-1,000	
Fiscal arrangements	12,684	11,978	-706	-5.6
Alternative Payments for Standing Programs	-2,460	-2,662	-202	8.2
Total	24,724	26,616	1,892	7.7
Net direct program spending				
Subsidies and other transfers				
Agriculture and Agri-Food	1,822	1,897	75	4.1
Foreign Affairs and International Trade	2,358	2,405	47	2.0
Health Canada	1,302	1,617	315	24.2
Human Resources Development	1,995	1,698	-297	-14.8
Indian Affairs and Northern Development	4,448	4,557	109	2.5
Industry/regional agencies	2,079	2,628	549	26.4
Veterans Affairs	1,463	1,557	94	6.4
Canada Foundation for Innovation	1,250		-1,250	
Canada Health Infoway Inc.	500		-500	
Other	3,827	3,495	-332	-8.7
Total	21,044	19,854	-1,190	-5.7
Crown corporations				
Canada Mortgage and Housing Corporation	1,906	1,910	4	0.2
Canadian Broadcasting Corporation	902	983	81	9.0
Other	95	1,189	1,094	1,151.6
Total	2,903	4,082	1,179	40.6
Operating and capital expenditures				
Defence	9,696	10,571	875	9.0
All other departments	23,822	26,437	2,615	11.0
Total	33,518	37,008	3,490	10.4
Net direct program spending	57,465	60,944	3,479	6.1
Net program spending[1]	**119,348**	**126,673**	**7,325**	**6.1**
Public debt charges	42,094	37,735	-4,359	-10.4
Net budgetary expenditures	**161,442**	**164,408**	**2,966**	**1.8**

[1] "Refunds from previous years' expenditures" was reclassified from "Other non-tax revenues" to program spending. This has the effect of reducing revenues and program spending by $578 million.

The interest ratio – public debt charges as a percentage of net budgetary revenues – declined from 23.4 per cent in 2000-01 to 21.8 per cent in 2001-02. This ratio means that, in 2001-02, the Government spent less than 22 cents of every revenue dollar on interest on the public debt. This is down from the peak of 36 cents in 1995-96 and is the lowest this ratio has been since the late 1970s. This is money that must be paid to meet the Government's obligations on its debt. The lower the ratio, the more flexibility the Government has to address the key priorities of Canadians.

Program spending amounted to $126.7 billion in 2001-02, an increase of $7.3 billion, or 6.1 per cent, from 2000-01. Higher cash transfers to provinces and territories under the Canada Health and Social Transfer (CHST) and increased EI benefits accounted for over 80 per cent of the increase in program spending. All major components were higher, with the exception of subsidies and other transfers.

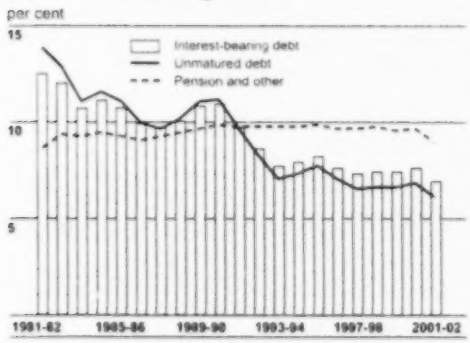
Major transfer payments to persons increased by $2.0 billion, or 5.3 per cent.

- Elderly benefits consist of Old Age Security, Guaranteed Income Supplement and spouse's allowance payments. Total benefits were up $1.1 billion in 2001-02, reflecting both higher average benefits, which are indexed to inflation, and an increase in the number of recipients.
- EI benefits increased $2.3 billion in 2001-02. About half of this increase was attributable to increased regular benefit payments, reflecting the deterioration in the labour market and the accompanying increase in the number of unemployed. Most of the remaining increase was due to higher special benefits, in particular the increase in parental benefits, reflecting the doubling of parental leave from six months to one year.
- Partially offsetting the impact of these developments was the one-time Relief for Heating Expenses for low- and modest-income Canadians of $1.5 billion that was paid in January 2001.

Major transfer payments to other levels of government include the CHST, fiscal arrangements (equalization, transfers to the territories, as well as a number of small transfer programs) and Alternative Payments for Standing Programs. Net cash transfers increased by $1.9 billion in 2001-02, or 7.7 per cent.

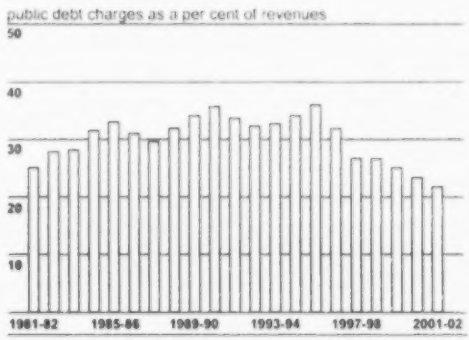
- The CHST – a block-funded transfer – supports health care, post-secondary education, social assistance and social services, including early childhood development. It provides support in the form of cash and tax transfers to the provinces and territories. As part of the September 2000 Agreements

Average Effective Interest Rate on Interest-Bearing Debt



Sources: *Public Accounts of Canada* and Department of Finance.

Interest Ratio



Source: Department of Finance.

on Health Renewal and Early Childhood Development, the federal government legislated $21.1 billion of additional cash to be provided under the CHST over the next five years. As part of this, an incremental $3.8 billion was paid in 2001-02.

- Total entitlements under fiscal arrangements decreased by $0.7 billion, or 5.6 per cent, primarily due to prior-year adjustments affecting equalization entitlements. Under the equalization program, the federal government transfers funds to the less prosperous provinces so that they can provide their residents with public services comparable to those in other provinces without having to resort to higher-than-average taxation. Equalization legislation is renewed every five years. The current legislation, which covers the period 1999-2000 to 2003-04, capped total entitlements in 1999-2000 at $10 billion, with the annual maximum entitlements growing in line with the growth in nominal GDP. The weak growth in nominal GDP in 2001 restrained the overall increase in equalization entitlements for 2001-02. In addition, in September 2000 the federal government indicated that the cap for 1999-2000 only would be lifted, resulting in an incremental entitlement for that year of about $0.8 billion. Under the Government's accounting rules, this amount was charged to 2000-01, thereby accounting for most of the decline between 2000-01 and 2001-02. Finally, transfers to the territories were lower due to recoveries resulting from overpayments in previous years.
- The Alternative Payments for Standing Programs represent recoveries of federal tax point abatements under contracting-out arrangements. These arrangements allow provinces to assume the administrative and financial authority for certain federal-provincial programs. In turn, the federal government provides provinces with tax points, the value of which are netted against total entitlements and accordingly recovered from cash transfers. These recoveries reflect the growth in the value of the tax points.
- Also affecting the year-over-year change was a one-time payment in 2000-01 of $1 billion to a third-party trust for provinces and territories to acquire new medical equipment. This was part of the September 2000 Agreements on Health Renewal and Early Childhood Development.

Direct program spending – total program spending less major transfers to persons and other levels of government – consists of subsidies and other transfer payments, expenditures related to Crown corporations, and operating and capital expenditures of departments and agencies, including National Defence. This spending amounted to $60.9 billion in 2001-02, up $3.5 billion, or 6.1 per cent, from 2000-01. Within direct program spending:

- Subsidies and other transfer payments decreased by $1.2 billion, or 5.7 per cent, primarily reflecting the impact of one-time transfers made in 2000-01. These included:
  - $1.25 billion to the Canada Foundation for Innovation (CFI) to award funds to help post-secondary educational institutions, research hospitals and not-for-profit institutions modernize their research infrastructure and assist in associated operating and maintenance costs. The Government's total transfer to the CFI to date is $3.15 billion.
  - $500 million to the Canada Health Infoway Inc. to accelerate the development and adoption of modern systems of information technology to provide better health care. This investment was part of the September 2000 Agreements on Health Renewal and Early Childhood Development.
- Expenditures related to Crown corporations were up $1.2 billion to $4.1 billion in 2001-02. This component includes appropriations to consolidated Crown corporations (those Crown corporations that rely on government funding as their principal source of revenue) and the annual profit and losses of enterprise Crown corporations. Most of the annual increase was attributable to lower net profits of enterprise Crown corporations.

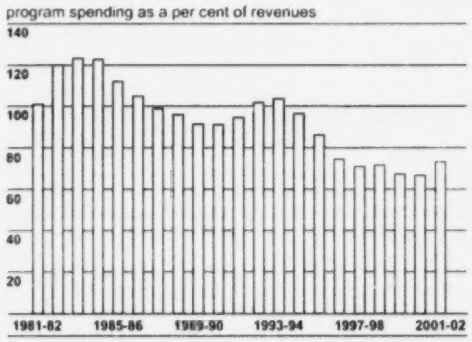
- Operating and capital expenditures include the costs of defence, government administration and delivery of specific services to the public, such as:
  - health care to Aboriginals and veterans;
  - research undertaken by government departments;
  - food inspection;
  - Coast Guard and air and sea rescue;
  - operation of national parks and historic sites;
  - collection of taxes;
  - operation of federal correctional institutions and provision of police services; and
  - administration of programs.

  This spending increased by $3.5 billion, or 10.4 per cent, in 2001-02. Of this amount:
  - Defence spending increased by $0.9 billion, or 9.0 per cent, primarily due to increased funding related to meeting Canada's international commitments.
  - Non-defence departmental operating and capital spending increased by $2.6 billion. About half of this increase was attributable to new policy initiatives announced during the year, particularly those associated with the implementation of enhanced personal and economic security.

The program share – program spending as a percentage of budgetary revenues – amounted to 73.1 per cent, up from 66.5 per cent 2000-01. In 1993-94 the program share was 103.5 per cent.

The above numbers are presented on a "net" basis, as discussed in the previous section, "Budgetary Revenues." Table 5 shows the impact of the adjustments. Gross expenditures are $14.2 billion higher than net expenditures.

Program Share



Source: Department of Finance.

Table 5
Gross Budgetary Expenditures

	2000-01	2001-02	Net Change	
		($ millions)		(%)
Net budgetary expenditures	**161,442**	**164,408**	**2,966**	**1.8**
Adjustments				
Canada Child Tax Benefit	6,811	7,557	746	11.0
Old Age Security benefit repayments	-588	-734	-146	24.8
Quarterly GST credit	2,901	2,964	63	2.2
Revenues netted against expenditures	2,874	2,936	62	2.2
Revenues of consolidated Crown corporations	1,762	1,429	-333	-18.9
Net adjustment	13,760	14,152	392	2.8
Gross budgetary expenditures	**175,202**	**178,560**	**3,358**	**1.9**

THE BUDGETARY BALANCE, FINANCIAL REQUIREMENTS/SOURCE AND DEBT

The budgetary balance is the most comprehensive measure of the federal government's fiscal results. It is presented on a modified accrual basis of accounting, largely recording government liabilities when they are incurred, regardless of when the cash payment is made, and recording tax revenues only when cash is received. The budgetary balance covers only those activities over which the Government has legislative control.

In contrast, financial requirements/source measures the difference between cash coming in to the Government and cash going out. It differs from the budgetary balance in that it includes transactions in loans, investments and advances, federal employees' pension accounts, other specified purpose accounts, and changes in other financial assets and liabilities. These activities are included as part of non-budgetary transactions. The conversion from modified accrual to cash accounting is also reflected in non-budgetary transactions. Non-budgetary transactions in 2001-02 resulted in a net requirement of funds amounting to $4.2 billion, compared to a net source of $0.8 billion in 2000-01.

With a budgetary surplus of $8.9 billion and a net requirement of funds from non-budgetary transactions of $4.2 billion, there was a financial source, excluding foreign exchange transactions, of $4.7 billion in 2001-02, down from the financial source of $19.0 billion in 2000-01. This marks the sixth consecutive year in which a financial source has been recorded.

Among the major components of non-budgetary transactions:

- Loans, investments and advances were virtually unchanged, as the impact of borrowings for the Canada Student Loans Program was offset by repayments from Crown corporations and others.
- Pensions and other accounts recorded a net requirement of funds of $1.7 billion, compared to net source of $1.3 billion in 2000-01. The net requirement primarily reflects the reforms of the federal government employees' pension plans, effective April 1, 2000. Employer and employee contributions to the plans are now invested in financial markets, rather than being included as part of non-budgetary transactions. This reduces the non-budgetary source of funds by about $3 billion per year. In addition, a number of Crown corporations, which were members of the public sector pension plans, have set up their own pension plans, resulting in the transfer of the applicable assets to these new plans.
- Other transactions recorded a net requirement of $2.4 billion, compared to a net source of $2.2 billion in 2000-01. Developments in this component primarily reflect the conversion of accrual liabilities to cash. For example, in 2000-01 the federal government committed to providing the CFI with an additional $1.25 billion. This liability affected budgetary expenditures and therefore the budgetary balance in 2000-01, but had no impact on the financial balance, as the payment to the CFI was not made until June 2001. As a result, this liability resulted in a net source of funds in non-budgetary transactions in 2000-01 but a requirement for funds in 2001-02.

Financial requirements/source includes foreign exchange transactions. Foreign exchange transactions represent all transactions in international reserves held in the Exchange Fund Account (EFA). The objectives of the EFA are to provide general foreign currency liquidity for the Government and promote orderly conditions in the foreign exchange market. The EFA contains foreign currency investments, the Government's gold holdings and assets related to Canada's

commitment to the International Monetary Fund (IMF). Increases in the level of reserves through borrowings, contributions to the IMF, and/or selling of Canadian dollars represent a requirement. Conversely, decreases in the level of reserves represent a source of funds. Taking all of these factors into account, there was a net requirement of $1.8 billion in 2001-02, compared to a net requirement of $8.8 billion in 2000-01.

As a result, there was a net financial source – the budgetary surplus plus non-budgetary and foreign exchange transactions – of $2.9 billion in 2001-02, compared to a net financial source of $10.2 billion in 2000-01.

With this net financial source and a drawing down of its cash balances, the Government retired $4.1 billion of its market debt. Cash balances at March 31, 2002, stood at $12.0 billion.

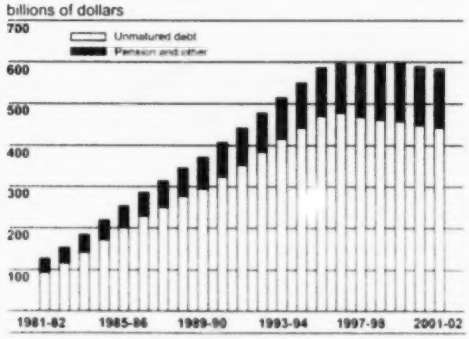
Total liabilities consist of interest-bearing debt and other liabilities. Interest-bearing debt includes unmatured, or market, debt and liabilities for pension and other accounts. At March 31, 2002, interest-bearing debt amounted to $583.4 billion, down $5.8 billion from the level a year earlier. Other liabilities, which include accounts payable and accrued liabilities, amounted to $40.7 billion, down $3.0 billion from 2000-01. As a result, total liabilities, or gross debt, stood at $624.1 billion.

Financial assets consist of cash and accounts receivable, foreign exchange accounts and loans, investments and advances. Capital assets, inventories and net receivables for tax revenues are not currently included, as capital assets and inventories are fully charged to expenditures at the time of acquisition or construction while tax revenues are reported on a cash basis. Financial assets totalled $87.6 billion at March 31, 2002, virtually unchanged from March 31, 2001.

As a result, net debt stood at $536.5 billion at March 31, 2002, down $8.9 billion from March 31, 2001, and $46.7 billion below the peak of $583.2 billion at March 31, 1997.

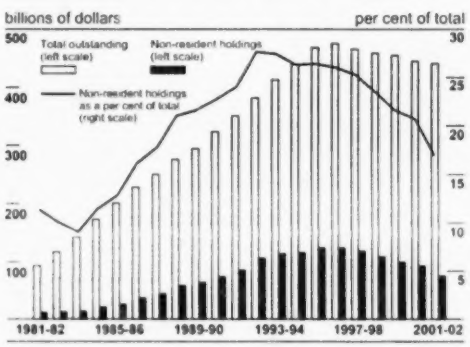
Foreign holdings of the Government of Canada's outstanding market debt are estimated at $75.1 billion at the end of March 2002. This represents 17 per cent of the Government's total market debt – the lowest ratio since 1986-87.

Interest-Bearing Debt



Source: *Public Accounts of Canada*

Foreign Holdings of Government of Canada Market Debt



Source: Bank of Canada

Table 6
Budgetary Balance and Financial Requirements/Source

	1997-98	1998-99	1999-00	2000-01	2001-02
			($ billions)		
Budgetary balance	3.8	3.1	12.7	18.1	8.9
Non-budgetary transactions					
Loans, investments and advances	1.6	0.3	-0.6	-2.7	-0.1
Pensions and other accounts					
Public sector pensions (net)	3.3	5.0	5.9	0.8	-2.3
Canada Pension Plan	0.5	1.2	0.8	0.2	0.4
Other	0.1	0.9	0.2	0.3	0.2
Total	3.8	7.0	7.0	1.3	-1.7
Other transactions	3.5	1.0	-4.5	2.2	-2.4
Total	8.9	8.4	1.9	0.8	-4.2
Financial requirements/source (excluding foreign exchange transactions)	12.7	11.5	14.6	19.0	4.7
Foreign exchange transactions	-2.2	-5.7	-6.8	-8.8	-1.8
Net financial balance	10.6	5.8	7.7	10.2	2.9
Net change in borrowings	-9.6	-6.9	-4.0	-10.0	-4.1
Change in cash balances	1.0	-1.1	3.7	0.2	-1.2
Cash in bank (March 31)	10.4	9.3	13.0	13.2	12.0

Table 7
Outstanding Debt at Year-End

	1997-98	1998-99	1999-00	2000-01	2001-02
			($ billions)		
Interest-bearing debt					
Unmatured debt	467.3	460.4	456.4	446.4	442.3
Pension and other accounts	127.5	134.6	141.5	142.8	141.2
Total	594.8	595.0	597.9	589.2	583.4
Other liabilities	43.7	45.3	40.7	43.6	40.7
Total liabilities (gross debt)	638.5	640.3	638.7	632.9	624.1
Financial assets	59.2	64.0	75.1	87.5	87.6
Accumulated deficit (net debt)	579.4	576.3	563.5	545.4	536.5

Comparison of Actual Budgetary Outcomes to Budget Estimates

This section compares the actual outcome for the major components of the budgetary balance for 2001-02 to the original estimates presented in the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, as well as to the updated estimates presented in the December 2001 budget.

The Government targeted a balanced budget for 2001-02 in both the October 2000 *Economic Statement and Budget Update* and December 2001 budget. Under the Debt Repayment Plan, the fiscal target for each year is based on:

- Using the average of private sector economic forecasts for budget-planning purposes.
- Including an annual Contingency Reserve to cover risks arising from unpredictable events and unavoidable inaccuracies in the economic and fiscal models used to translate the economic assumptions into detailed budget forecasts. It is not a source of funding for new policy initiatives. If not needed, it is used to reduce the public debt. For 2001-02 the Contingency Reserve was originally set at $3.0 billion. In the December 2001 budget, it was reduced to $1.5 billion to help cover some of the costs associated with the unforeseen circumstances of the global economic slowdown and the terrorist attacks of September 11th.
- Adding an extra degree of economic prudence to provide further assurance against falling back into deficit. In 2001-02 this economic prudence was originally set at $1 billion. In the December 2001 budget the Government used the economic prudence to manage the exceptional fiscal pressures resulting from the global economic slowdown and terrorist attacks.

Comparison to October 2000 *Economic Statement and Budget Update*

Economic growth for 2001 was significantly weaker than expected at the time of the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*. Nominal income growth, based on the average of private sector forecasts, was projected at 5.5 per cent for 2001. However, the effects of the global economic slowdown in 2001 restrained the growth to 2.6 per cent, down considerably from the increase of 8.6 per cent reported for 2000.

In the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, before adjusting for the Contingency Reserve and economic prudence, there was an underlying surplus of $8.3 billion. After adjusting for the Contingency Reserve and economic prudence, there remained an unallocated balance of $4.3 billion, which the Government indicated could be directed to further debt reduction, increasing the prudence, further tax cuts or increased spending in priority areas.

The final outcome for 2001-02 was $8.9 billion, $0.6 billion higher than the underlying balance estimated in the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, as lower-than-expected public debt charges offset the impact of lower budgetary revenues and higher program spending (see Table 8). As a result, the prudence of $4.0 billion set aside in the *Economic Statement and Budget Update* was not required.

Table 8

Comparison of Actual Outcomes to October 2000 *Economic Statement and Budget Update*

	Actual	October 2000 *Economic Statement and Budget Update*	Difference
		($ billions)	
Budgetary revenues			
Personal income tax	83.8	80.5	3.3
Corporate income tax	24.0	28.6	-4.6
Other income tax	3.0	3.6	-0.5
Employment insurance premium revenues	18.0	18.4	-0.4
Excise taxes and duties	36.6	36.2	0.4
Non-tax revenue	7.9	7.2	0.6
Total	173.3	174.5	-1.2
Program spending			
Major transfers to persons			
Elderly benefits	25.4	25.2	0.2
Employment insurance benefits	13.7	12.2	1.5
Major transfers to other levels of government			
Canada Health and Social Transfer	17.3	17.3	0.0
Fiscal arrangements	12.0	12.5	-0.6
Alternative Payments for Standing Programs	-2.7	-2.5	-0.2
Direct program spending	60.9	59.9	1.1
Total	126.7	124.6	2.1
Public debt charges	37.7	41.7	-3.9
Underlying budgetary surplus	8.9	8.3	0.6
Prudence			
Contingency Reserve		3.0	-3.0
Economic prudence		1.0	-1.0
Total		4.0	-4.0
Budgetary outcome	8.9	4.3	4.6
Non-budgetary transactions	-4.2	-3.0	-1.2
Financial requirements/source (excluding foreign exchange transactions)[1]	4.7	-3.0	7.7

[1] In the *Economic Statement and Budget Update* a balanced budget was assumed for 2001-02

Budgetary revenues were $1.2 billion lower than estimated in the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*, primarily due to lower-than-expected corporate income tax revenues, which offset higher-than-expected personal income tax revenues. Personal income tax revenues were $3.3 billion higher, with about two-thirds due to higher payments on filing relating to the strong growth in net capital gains realizations in 2000, and the remainder due to prior-year adjustments. Corporate income taxes were $4.6 billion lower than forecast due to the weakness in global economic activity and its effect on corporate profits. Largely offsetting differences were reported among the other major components.

Program spending was $2.1 billion higher than estimated in the October 2000 *Economic Statement and Budget Update*. This primarily reflected higher EI benefits, due to the deterioration in the labour market in 2001, and increased direct program spending due to the new initiatives announced in the May 2001 *Economic Update* and December 2001 budget. In contrast, entitlements under fiscal arrangements were lower, reflecting the weakness in economic growth.

Public debt charges were $3.9 billion lower than forecast, reflecting the dramatic decline in short-term interest rates during 2001.

Comparison to December 2001 Budget

At the time of the December 2001 budget estimates indicated that the Canadian economy had contracted in the third quarter of 2001, and most forecasters were expecting further weakness in the fourth quarter, with only modest growth in the first half of 2002. Based on these economic planning assumptions and incorporating the impact of the budget initiatives, an underlying surplus of $1.5 billion was estimated. This amount was allocated to the Contingency Reserve.

However, stronger growth was recorded in the final quarter of 2001, and the recovery in the first half of 2002 was much faster and stronger than had been projected. As a result, budgetary revenues were higher than expected (up $2 billion - see Table 9). Most of this increase in budgetary revenues resulted from continued strength in personal income tax revenues (up $3.5 billion), as strong employment gains were recorded in the first quarter of 2002, and prior-year adjustments related to overpayments to the tax collection accounts.

Program spending was $3.9 billion lower than expected, reflecting lower-than-expected liabilities at year-end and a higher-than-assumed lapse in spending authority. The decline in public debt charges (down $1.5 billion) was attributable to lower-than-expected interest accrued on Canada Savings Bonds and pension account liabilities, reflecting the large declines in market interest rates.

Table 9

Comparison of Actual Outcomes to December 2001 Budget

	Actual	December 2001 budget	Difference
		($ billions)	
Budgetary revenues			
Personal income tax	83.8	80.3	3.5
Corporate income tax	24.0	23.6	0.4
Other income tax	3.0	4.0	-1.0
Employment insurance premium revenues	18.0	17.8	0.2
Excise taxes and duties	36.6	37.2	-0.6
Non-tax revenue	7.9	8.4	-0.5
Total	173.3	171.4	2.0
Program spending			
Major transfers to persons			
Elderly benefits	25.4	25.3	0.1
Employment insurance benefits	13.7	14.1	-0.4
Major transfers to other levels of government			
Canada Health and Social Transfer	17.3	17.3	0.0
Fiscal arrangements	12.0	12.2	-0.2
Alternative Payments for Standing Programs	-2.7	-2.4	-0.3
Direct program spending	60.9	64.1	-3.2
Total	126.7	130.6	-3.9
Public debt charges	37.7	39.2	-1.5
Underlying budgetary surplus	8.9	1.5	7.4
Prudence			
Contingency Reserve		1.5	-1.5
Economic prudence		0.0	0.0
Total		1.5	-1.5
Budgetary outcome	8.9	0.0	8.9
Non-budgetary transactions	-4.2	-1.9	-2.3
Financial requirements/source (excluding foreign exchange transactions)	4.7	-1.9	6.6

Report of the Auditor General on the Condensed Financial Statements of the Government of Canada

To the Minister of Finance:

The accompanying condensed statements of revenues, expenditures and accumulated deficit, assets and liabilities and changes in financial position are derived from the complete financial statements of the Government of Canada as at March 31, 2002, and for the year then ended on which I expressed an opinion without reservation in my Report to the House of Commons dated September 16, 2002.

My Report drew two matters I have raised before to Parliament's attention: a concern about the Employment Insurance Account, and the recording of transfers to Foundations. For more complete information, readers should refer to my Report, which will be included in Volume I of the *2002 Public Accounts of Canada*, expected to be tabled in the House of Commons later this year.

The fair summarization of the complete financial statements is the responsibility of the Government. My responsibility, in accordance with the applicable Assurance Guideline of The Canadian Institute of Chartered Accountants, is to report on the condensed financial statements.

In my opinion, the accompanying condensed financial statements fairly summarize, in all material respects, the related complete financial statements in accordance with the criteria described in the Guideline referred to above.

Since these are condensed financial statements, readers are cautioned that these statements may not be appropriate for their purposes. For more information on the Government's financial position, results of operations and changes in financial position, reference should be made to the related complete financial statements, which will also be included in Volume I of the *2002 Public Accounts of Canada*.

Sheila Fraser

Sheila Fraser, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
September 16, 2002

Condensed Financial Statements of the Government of Canada

The fundamental purpose of these condensed financial statements is to provide an overview of the financial affairs and resources for which the Government is responsible under authority granted by Parliament. Responsibility for the integrity and objectivity of these statements rests with the Government.

These financial statements are extracted and condensed from the audited financial statements included in Section 1 of Volume I of the *2002 Public Accounts of Canada*, which are expected to be tabled in Parliament later this year. As these condensed financial statements are, by their nature, summarized, they do not include all disclosure required for financial reporting by governments in Canada. Readers interested in the disclosure of more detailed data should refer to the audited financial statements in the Public Accounts.

Table 10

Government of Canada
Condensed Statement of Revenues, Expenditures and Accumulated Deficit for the Year Ended March 31, 2002

	2002	Restated 2001
	($ millions)	
Revenues		
Tax revenues		
Income tax	117,661	122,052
Other taxes and duties	39,602	39,017
Employment insurance premiums	17,980	18,731
	175,243	179,800
Non-tax revenues	12,224	13,550
Total gross revenues	***187,467***	***193,350***
Amounts deducted to arrive at net revenues	14,152	13,760
Total net revenues	***173,315***	***179,590***
Expenditures		
Transfer payments		
Old Age Security and related payments	24,632	23,667
Other levels of government	26,616	23,724
Employment insurance benefits	13,748	11,444
Other transfer payments	30,375	33,216
	95,371	92,051
Crown corporation expenditures	5,511	4,665
Other program expenditures	39,943	36,392
Total gross program expenditures	***140,825***	***133,108***
Amounts deducted to arrive at net program expenditures	14,152	13,760
Total net program expenditures	***126,673***	***119,348***
Interest on debt	37,735	42,094
Total net expenditures	***164,408***	***161,442***
Surplus for the year	**8,907**	**18,148**
Opening accumulated deficit as originally reported	547,378	564,526
Less: Adjustment to tax revenues (note 2)	1,982	982
Opening accumulated deficit as restated	545,396	563,544
Accumulated deficit at end of year	**536,489**	**545,396**

Table 11

Government of Canada
Condensed Statement of Assets and Liabilities
as at March 31, 2002

	2002	Restated 2001
	($ millions)	
Liabilities		
Payables, accruals and allowances		
Accounts payable and accruals	31,434	34,135
Allowances for guarantees and employee benefits	9,245	9,509
Total	40,679	43,644
Interest-bearing debt		
Unmatured debt		
Marketable bonds	293,843	294,973
Treasury bills	94,039	88,700
Canada savings and Canada premium bonds	23,966	26,099
Non-marketable bonds and notes	3,391	3,473
Total payable in Canadian currency	415,239	413,245
Payable in foreign currencies	27,032	33,158
Total	442,271	446,403
Pension and other accounts		
Public sector pensions	126,921	129,185
Due to Canada Pension Plan	6,770	6,391
Other	7,469	7,253
Total	141,160	142,829
Total interest-bearing debt	583,431	589,232
Total liabilities	***624,110***	***632,876***
Assets		
Cash and accounts receivable		
Cash	13,467	15,594
Accounts receivable	3,362	2,966
Total	16,829	18,560
Foreign exchange accounts	52,046	50,270
Loans, investments and advances		
Enterprise Crown corporations and other government business enterprises	9,192	10,085
National governments and international organizations	7,342	7,541
Other	11,283	10,203
Total	27,817	27,829
Less allowance for valuation	9,071	9,179
Total	18,746	18,650
Total assets	***87,621***	***87,480***
Accumulated deficit	***536,489***	***545,396***

Table 12

Government of Canada
Condensed Statement of Changes in Financial Position
for the Year Ended March 31, 2002

	2002	Restated 2001
	($ millions)	
Cash provided by operating activities		
Surplus for the year	8,907	18,148
Expenditures not requiring cash	9,301	5,194
	18,208	23,342
Net payments from pension and other accounts	(10,470)	(7,111)
Net change in receivables, payables and accruals	(4,006)	4,960
	3,732	21,191
Cash provided (used for) investing activities		
Net decrease (increase) in loans, investments and advances	49	(1,329)
Cash used for foreign exchange activities		
Net (decrease) increase in foreign currency borrowings	(6,126)	570
Net increase in foreign exchange accounts	(1,776)	(8,776)
	(7,902)	(8,206)
Net cash (required) generated before financing activities	***(4,121)***	***11,656***
Cash provided by (used for) financing activities		
Net increase (decrease) in Canadian currency borrowings	1,994	(10,573)
Net (decrease) increase in cash	**(2,127)**	**1,083**
Cash at beginning of year	15,594	14,511
Cash at end of year	***13,467***	***15,594***

Notes to the Condensed Financial Statements

1. Significant Accounting Policies

The Government of Canada reporting entity includes all departments, agencies, corporations and funds which are owned or controlled by the Government and which are accountable to Parliament. The financial activities of all these entities are consolidated in these statements, except for enterprise Crown corporations and other government business enterprises, which are not dependent on the Government for financing their activities. These corporations are reported as investments at their original cost adjusted by an allowance for valuation to reflect their annual profits or losses. The Canada Pension Plan is excluded from the reporting entity as it is under the joint control of the Government and participating provinces.

The Government basically accounts for transactions on an accrual basis. Two notable exceptions are tax revenues and related refunds, which are generally accounted for on a cash basis; and capital assets, which are fully charged to expenditures at the time of acquisition or construction.

As a consequence, the only assets recorded on the Condensed Statement of Assets and Liabilities are financial assets, as they can provide resources to discharge liabilities or finance future operations. Assets are recorded at the lower of cost or net realizable value. Liabilities are recorded on an accrual basis with public sector pension and severance liabilities being determined on an actuarial basis. Valuation allowances are established for loan guarantees, concessionary and sovereign loans, and other obligations.

Some amounts in these statements are based on estimates and assumptions made by the Government. By their nature, such estimates are subject to measurement uncertainty, although all of them are believed to be reasonable.

Comparative figures for 2001 have been reclassified to conform to the current year's presentation.

2. Overpayments Under Tax Collection Agreements

On September 4, 2002, the Government announced its decision to recover over a 10-year period beginning in fiscal year 2004-2005, approximately $1,421 million in overpayments to provinces related to mutual fund trust capital gain refunds applicable to the 1997 to 1999 tax years.

The misclassification of mutual fund trust capital gain refunds resulted in the understatement of tax revenues for fiscal years prior to 2001-2002. To reflect the increase in tax revenues resulting from the decision to recover $1,421 million in overpayments, $982 million on a present value basis, for fiscal years 1997-1998 to 1999-2000, the opening accumulated deficit as at March 31, 2000 has been decreased by $982 million. In addition, the financial statements for fiscal year 2000-2001 have been restated to reflect a $1,000 million increase in tax revenues due to the correction of the understatement of tax revenues for tax year 2000. The cumulative effect of these adjustments results in a decrease in the opening accumulated deficit as at March 31, 2001, of $1,982 million.

3. Reporting of Revenues and Expenditures on a Gross Basis

Detailed amounts on the Condensed Statement of Revenues, Expenditures and Accumulated Deficit are presented on a gross basis only. Gross revenues include revenues of consolidated Crown corporations, and revenues of government departments, agencies and funds which, on the net basis, are deducted from expenditures for budget and parliamentary authority purposes. Gross expenditures include expenditures determined through the tax system, such as child tax benefits and quarterly GST tax credits, that are deducted from revenues on the net basis.

4. Contractual Commitments

Contractual commitments that will materially affect the level of future expenditures include transfer payment agreements, benefit plans for veterans and others, capital asset acquisitions and other purchases, operating and capital leases, and funding of international organizations. At March 31, 2002, contractual commitments amounted to approximately $40 billion ($37 billion in 2001).

5. Contingent Liabilities

Contingent or potential liabilities that may become actual liabilities in future years include: guarantees by the Government; callable share capital in international organizations; claims and pending and threatened litigation; and environmental contingencies. Contingent liabilities related to guarantees by the Government and to international organizations amount to $77 billion ($72 billion in 2001). The total amount claimed against the Government for other claims and pending and threatened litigation is not determinable, however, there are over $200 billion in claims for Aboriginal and comprehensive land claims. The Government is confident that the ultimate settlement for these contingent liabilities will be for amounts significantly lower than those being disclosed.

Insurance in force relating to self-sustaining insurance programs operated for the Government by three enterprise Crown corporations amounted to approximately $615 billion ($586 billion in 2001). The Government expects that it will not incur any costs to cover the claims for these programs.

6. Changes in Accounting Policies

The Government had intended to change its basis of accounting from the current modified accrual basis to the full accrual basis for the preparation of these financial statements. Given the timing of the 2001 budget and the fact that important components of the information required to implement full accrual accounting had not yet been verified and audited, the Government decided to delay the implementation of full accrual accounting for at least one year.

Other Sources of Information

The Public Accounts of Canada

The *Public Accounts of Canada*, as required under section 64(1) of the Financial Administration Act, are tabled in the fall of each year by the President of the Treasury Board. This report is presented in two volumes:

- Volume I contains the Government's audited financial statements and supporting schedules and information; and
- Volume II contains details of financial operations by ministry (Part I) and additional information and analyses (Part II).

The Budget

The budget, usually introduced in February, presents the Government's overall fiscal plan, incorporating revenue projections and spending plans, which combine to determine the resulting budgetary balance. The budget also introduces proposals for changes in taxation.

The Fiscal Monitor

This monthly newsletter produced by the Department of Finance highlights the financial results of the Government together with the reasons underlying major variances.

Debt Management Strategy

This report is tabled annually in Parliament. It provides information on the federal government's debt management strategy for the coming fiscal year.

The Debt Management Report

This annual document provides an accounting of the key elements of federal debt strategy and describes various strategic and operational aspects of the Government's debt program and cash management activities over the past fiscal year.

The Estimates

Each year the Government prepares Estimates in support of its request to Parliament for authority to spend public monies. This request is formalized through the tabling of appropriation bills in Parliament. The Estimates are tabled in the House of Commons by the President of the Treasury Board and consists of three parts:

Part I – The Government Expenditure Plan provides an overview of federal spending and summarizes the relationship of the key elements of the Main Estimates to the Expenditure Plan set out in the budget.

Part II – The Main Estimates directly support the Appropriations Act.

Part III – Departmental Expenditure Plans, which consist of two components – Reports on Plans and Priorities and Departmental Performance Reports.

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

du gouvernement du Canada

Exercice 2001-2002

Canada

© Sa Majesté la Reine du Chef du Canada (2002)
Tous droits réservés

Toute demande de permission pour reproduire ce document doit être adressée à Travaux publics et Services gouvernementaux Canada.

On peut obtenir des exemplaires de ce document en s'adressant au :

Centre de distribution
Ministère des Finances Canada
Pièce P-135, Tour Ouest
300, avenue Laurier Ouest
Ottawa, Ontario K1A 0G5
Téléphone : (613) 943-8665
Télécopieur : (613) 996-0901

Prix : 16 $ (incluant la TPS)
(Ce prix inclut le document intitulé *Tableaux de référence financiers*)

Ce document est diffusé gratuitement sur Internet à l'adresse suivante :
http://www.fin.gc.ca/

This document is also available in English.

N° de cat. : F1-25/2002F
ISBN 0-660-96757-X

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

du gouvernement du Canada

Exercice 2001-2002

Un excédent budgétaire de 8,9 milliards de dollars a été enregistré en 2001-2002. Il s'agit d'un cinquième exercice consécutif au cours duquel le gouvernement fédéral a dégagé un excédent, ce qui ne s'était pas vu depuis 1951-1952. Grâce aux excédents budgétaires enregistrés depuis 1997-1998, la dette nette, qui culminait à 583,2 milliards de dollars en 1996-1997, a diminué de 46,7 milliards et se chiffre maintenant à 536,5 milliards.

Le gouvernement du Canada est parvenu à enregistrer un excédent malgré un contexte qui s'est traduit par un déficit pour la plupart des autres grandes économies. Ce résultat a été rendu possible par la croissance économique plus forte que prévu dans le deuxième semestre de l'exercice et par la prudence dont le gouvernement a fait preuve dans le cadre de sa planification budgétaire, aucun engagement financier n'ayant été pris s'il risquait de replonger le pays à l'ère des déficits.

Grâce à cette prudence et malgré l'incertitude qui a caractérisé l'environnement économique en 2001, le gouvernement a pu prendre des mesures relativement à un certain nombre de dossiers prioritaires. Il a adopté des dispositions législatives en vue de mettre en œuvre les réductions d'impôt annoncées dans le budget de février 2000 et dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000; ces réductions d'impôt sont arrivées

Ministère des Finances Canada
Department of Finance Canada

à point nommé pour stimuler l'économie. De plus, au lendemain des attaques terroristes perpétrées le 11 septembre, le gouvernement est intervenu rapidement afin d'accroître la sécurité des Canadiennes et des Canadiens, et de renforcer la confiance dans l'économie.

La dette publique nette, exprimée en proportion de l'économie, s'est chiffrée à un peu plus de 49 % en 2001-2002, en baisse de près de 22 points de pourcentage par rapport au sommet d'environ 71 % atteint en 1995-1996. Le Canada a réduit son fardeau de la dette davantage que tous les autres pays du Groupe des Sept (G-7). Selon l'Organisation de coopération et de développement économiques, la dette nette du Canada est désormais inférieure à la moyenne du G-7 – notre fardeau de la dette étant bien moins lourd que celui de l'Italie et du Japon, se comparant en gros à celui de l'Allemagne et de la France. Seuls le Royaume-Uni et les États-Unis ont un niveau d'endettement moins élevé.

L'importance que revêt cette diminution substantielle de la dette publique tient à plusieurs raisons. Une dette moins lourde signifie une diminution de la part des recettes perçues par l'État auprès des contribuables qui doit être affectée au service de la dette; le gouvernement dispose ainsi de plus de ressources pour réduire les impôts et financer des programmes et des services utiles. En outre, les chocs économiques, en particulier les hausses de taux d'intérêt ou un ralentissement prolongé de l'activité économique, auront des effets moins marqués sur la situation financière du Canada. Enfin, la diminution de ce fardeau signifie que les jeunes Canadiens consacreront moins de ressources au service de la dette contractée par les générations les ayant précédés.

Les données financières contenues dans ce rapport sont fondées sur les résultats vérifiés qui paraîtront, de façon plus détaillée, dans les *Comptes publics du Canada* de 2002, dont le dépôt à la Chambre des communes est prévu à l'automne. Elles traitent des dépenses et des recettes du gouvernement pour le dernier exercice (du 1er avril 2001 au 31 mars 2002) ainsi que des facteurs qui ont eu une incidence sur les résultats. Également, les *Tableaux de référence financiers* incorporent les données se rapportant à l'exercice 2001-2002 de même que les révisions chronologiques des *Comptes économiques et financiers nationaux*, que publie Statistique Canada. Ces tableaux font partie intégrante du rapport.

L'honorable John Manley, c.p., député
Vice-premier ministre et ministre des Finances

TABLE DES MATIÈRES

Points saillants 5

Les recettes budgétaires 9

Les dépenses budgétaires 13

Le solde budgétaire, les ressources ou les besoins financiers, et la dette 19

Comparaison des résultats budgétaires effectifs avec les estimations budgétaires 23

Rapport de la vérificatrice générale sur les états financiers condensés du gouvernement du Canada 27

Les états financiers condensés du gouvernement du Canada 29

Note à l'intention des lecteurs

L'Agence des douanes et du revenu du Canada perçoit les impôts sur le revenu des particuliers pour le compte du gouvernement fédéral et de toutes les administrations provinciales et territoriales, exception faite du Québec. Le 29 janvier 2002, l'Agence a fait savoir qu'elle avait constaté l'existence d'un problème de comptabilité fiscale, qui a donné lieu au versement de sommes excédentaires à des provinces aux termes des accords de perception fiscale. Le 4 septembre 2002, le ministre des Finances a annoncé que le gouvernement du Canada recouvrerait une portion des sommes versées en trop à l'égard des années 1997 à 1999, soit 1,4 milliard de dollars, et que cette somme serait affectée au remboursement de la dette. La valeur actualisée nette de ces sommes a été revue en fonction des exercices pertinents. En outre, le gouvernement fédéral a agi dès que le problème a été connu afin d'éviter tout versement excédentaire ayant trait aux années d'imposition 2000 et suivantes. Ainsi, un montant de 1 milliard de dollars associé aux accords de perception fiscale a été imputé aux recettes budgétaires de 2000-2001 au regard de l'année d'imposition 2000. De ce fait, les excédents budgétaires ont été revus à la hausse à compter de 1997-1998, ainsi que le montre le tableau suivant.

Révisions apportées à l'excédent budgétaire

	Publié initialement	Révisé
	(G$)	
1997-1998	3,5	3,8
1998-1999	2,9	3,1
1999-2000	12,3	12,7
2000-2001	17,1	18,1

POINTS SAILLANTS

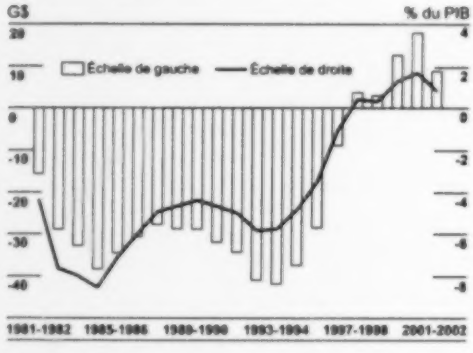
- Un excédent budgétaire de 8,9 milliards de dollars a été enregistré en 2001-2002. Il s'agit d'un cinquième exercice consécutif où le gouvernement fédéral dégage un excédent budgétaire.
- La dette nette a diminué de 46,7 milliards de dollars au cours des cinq derniers exercices. À la fin de 2001-2002, la dette nette du Canada était de 536,5 milliards.
- Le ratio de la dette nette au PIB (produit intérieur brut) est de 49,1 %, en baisse par rapport à 1995-1996 où il culminait à 70,9 %. Ce ratio est maintenant à son point le plus bas depuis 1984-1985.
- La dette contractée sur les marchés (marchés du crédit), exprimée en proportion du PIB, se chiffre à 40,5 %, alors qu'elle atteignait 57,9 % en 1995-1996. La dette extérieure ne représente plus que 17 % de la dette contractée sur les marchés, soit le plus bas pourcentage enregistré depuis 1986-1987.
- Le ratio des recettes au PIB est descendu à 15,9 % en 2001-2002, ce qui est nettement moins que les 16,9 % de 2000-2001. Ce fléchissement est attribuable entre autres aux réductions d'impôt annoncées dans le budget de février 2000 et l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000.
- Les dépenses de programmes ont augmenté de 6,1 % en 2001-2002; plus de 80 % de cette hausse découle de l'augmentation des transferts aux provinces et aux territoires – à la suite des ententes historiques conclues par les premiers ministres en septembre 2000 – et de l'augmentation des prestations d'assurance-emploi.
- Les frais de la dette publique en proportion des recettes se sont élevés à 21,8 % en 2001-2002, en baisse par rapport au sommet de 36 % atteint en 1995-1996. Il s'agit du ratio le plus bas depuis 1979-1980.

Le solde budgétaire

La croissance économique de la plupart des grands pays industrialisés a connu un ralentissement marqué au cours de la première moitié de 2001, en raison de la hausse des taux d'intérêt et des cours de l'énergie ainsi que d'une baisse importante des investissements dans la haute technologie à l'échelle mondiale. Les événements du 11 septembre ont provoqué un choc additionnel pour l'économie mondiale par des perturbations de l'activité économique et une forte détérioration de la confiance. Le Canada, de même que tous les autres pays, a été touché par ces événements. La croissance économique s'est passablement ralentie, passant de 4,5 % en 2000 à 1,5 % seulement en 2001.

Toutefois, le Canada a franchi l'épreuve beaucoup mieux que lors des ralentissements économiques antérieurs survenus à l'échelle internationale, grâce à ses finances publiques grandement assainies, aux réductions d'impôt annoncées dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000 et qui ne pouvaient arriver à un meilleur moment, à une inflation faible et stable, à une baisse de la dette extérieure nette et à des taux d'intérêt qui ont rarement été aussi bas. Cela explique que l'économie n'a pas ralenti autant que ce fut le cas dans d'autres pays. De fait, la récession survenue aux États-Unis ne s'est pas étendue au Canada, et la croissance a repris avec vigueur au premier semestre de 2002.

Solde budgétaire



Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

Dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000, la *Mise à jour économique* de mai 2001 et le budget de décembre 2001, le gouvernement a pris l'engagement de déposer un budget équilibré ou excédentaire en 2001-2002. L'excédent budgétaire en 2001-2002 a été de 8,9 milliards de dollars; cette somme a été entièrement consacrée au remboursement de la dette nette du Canada.

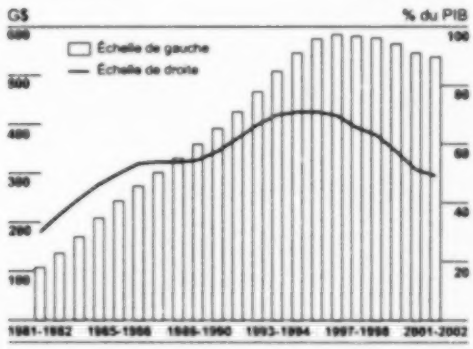
Le solde budgétaire est passé d'un déficit égal à 5,8 % du PIB (42 milliards de dollars) en 1993-1994 à un excédent lors de cinq exercices consécutifs, soit de 1997-1998 à 2001-2002. L'excédent de l'exercice 2001-2002 a représenté 0,8 % du PIB (8,9 milliards de dollars). Le redressement par rapport à 1993-1994 est attribuable pour près des trois quarts à la réduction des dépenses de programmes – qui, de 16,5 % du PIB en 1993-1994, ne représente plus que 11,6 % du PIB en 2001-2002; l'autre facteur est la diminution des frais de la dette publique.

La dette nette

L'excédent de 8,9 milliards de dollars en 2001-2002 a pour effet de ramener la dette publique nette du gouvernement fédéral – soit le montant cumulatif des déficits et des excédents de chaque exercice – à 536,5 milliards de dollars, alors qu'elle atteignait 583,2 milliards en 1996-1997. En proportion du PIB, la dette publique nette est descendue à 49,1 %, en baisse de près de 22 points de pourcentage par rapport à 1995-1996, où elle culminait à 70,9 %. Ce ratio est généralement considéré comme la mesure la plus pertinente du fardeau de la dette, puisqu'il sert à mesurer cette dernière en fonction de la capacité de financement de l'État et de ses contribuables. Il s'agit du sixième exercice consécutif où le ratio de la dette au PIB connaît une baisse; il est maintenant à son niveau le plus bas depuis 1984-1985.

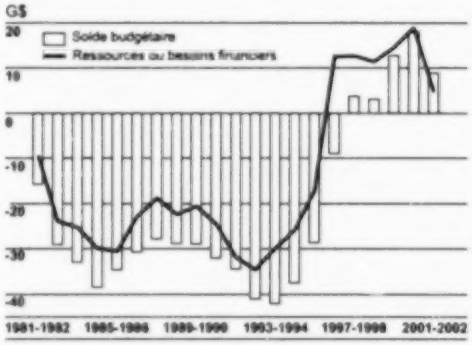
La dette publique nette est composée de la dette portant intérêt et d'autres éléments de passif, après déduction de l'actif financier. Pour sa part, la dette portant intérêt comprend la dette non échue – la dette contractée sur les marchés – et les obligations du gouvernement découlant de comptes internes, principalement les régimes de retraite de la fonction publique fédérale. En 2001-2002, la dette portant intérêt a diminué de 5,8 milliards de dollars, la dette contractée sur les marchés, de 4,1 milliards et le passif des comptes de retraite, de 1,7 milliard. Les autres éléments de passif ont diminué de 3,0 milliards, tandis que la valeur de l'actif financier est en hausse de 0,1 milliard.

Dette nette



Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

Solde budgétaire et ressources ou besoins financiers



Nota – Opérations de change exclues
Source : *Comptes publics du Canada*

Tableau 1

Aperçu financier

	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001	2001-2002
			(G$)		
Opérations budgétaires					
Recettes	153,5	155,9	166,1	179,6	173,3
Dépenses de programme	-108,8	-111,4	-111,8	-119,3	-126,7
Solde de fonctionnement	44,8	44,5	54,4	60,2	46,6
Frais de la dette publique	-40,9	-41,4	-41,6	-42,1	-37,7
Solde budgétaire	**3,8**	**3,1**	**12,7**	**18,1**	**8,9**
Opérations non budgétaires	8,9	8,4	1,9	0,8	-4,2
Ressources ou besoins financiers (opérations de change exclues)	12,7	11,5	14,6	19,0	4,7
Opérations de change	-2,2	-5,7	-6,8	-8,8	-1,8
Ressources ou besoins financiers nets	10,6	5,8	7,7	10,2	2,9
Variation nette des emprunts	-9,6	-6,9	-4,0	-10,0	-4,1
Variation nette de l'encaisse	1,0	-1,1	3,7	0,2	-1,2
Situation financière					
Total du passif	-638,5	-640,3	-638,7	-632,9	-624,1
Total de l'actif financier	59,2	64,0	75,1	87,5	87,6
Déficit accumulé (dette nette)	-579,4	-576,3	-563,5	-545,4	-536,5
Résultats financiers (en % du PIB)					
Recettes budgétaires	17,4	17,0	16,9	16,9	15,9
Dépenses de programmes	12,3	12,2	11,4	11,2	11,6
Frais de la dette publique	4,6	4,5	4,2	4,0	3,5
Solde budgétaire	0,4	0,3	1,3	1,7	0,8
Dette nette	65,6	63,0	57,5	51,2	49,1

Nota – Les résultats de 1997-1998 à 2000-2001 ont été révisés pour tenir compte du classement inapproprié des remboursements de gains en capital des fiducies de fonds communs de placement.

Ressources ou besoins financiers

Les ressources ou besoins financiers représentent l'écart entre les rentrées et les sorties de fonds de l'État. La plupart des pays industrialisés utilisent actuellement une mesure comparable comme principal moyen de mesure budgétaire.

L'exercice 2001-2002 s'est soldé par des ressources financières de 4,7 milliards de dollars (opérations de change exclues). Il s'agit du sixième exercice consécutif où le Canada dégage des ressources financières; il s'agit du seul pays du G-7 à en faire autant.

Au cours de l'exercice 2001-2002, des besoins nets de 1,8 milliard de dollars ont été constatés pour les opérations de change, en baisse par rapport à 2000-2001, où ces besoins nets s'étaient élevés à 8,8 milliards. Lorsque l'on tient compte de ce montant, les ressources financières ont été de 2,9 milliards, en baisse par rapport aux 10,2 milliards de 2000-2001.

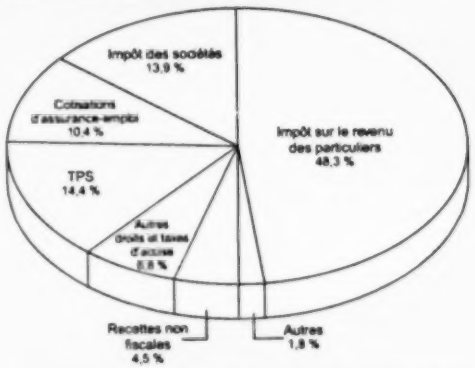
LES RECETTES BUDGÉTAIRES

Reflétant une croissance beaucoup moins rapide en 2001 et les réductions d'impôt instaurées dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000, les recettes budgétaires ont diminué de 6,3 milliards (3,5 %) en 2001-2002 pour s'établir à 173,3 milliards, après avoir progressé de 8,1 % au cours de l'exercice précédent. La baisse s'est étendue à la plupart des principales composantes de ces recettes, exception faite de l'impôt sur le revenu des particuliers et des taxes et droits d'accise (tableau 2). D'ailleurs, même dans le cas de ces deux composantes, le taux de croissance a été beaucoup moins élevé qu'au cours de l'exercice précédent. Cette situation résulte d'abord des effets que le fléchissement de l'économie à l'échelle mondiale a eus sur les différentes assiettes fiscales ainsi que des mesures de réduction d'impôt annoncées dans le budget de février 2000 et dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000. Parmi ces mesures, mentionnons la réduction des taux d'imposition du revenu des particuliers, l'élimination de la surtaxe de 5 %, l'augmentation des montants seuils, l'indexation intégrale du régime d'impôt sur le revenu des particuliers et les majorations de la Prestation fiscale canadienne pour enfants.

Les rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers, qui représentent la principale composante des recettes budgétaires, n'ont augmenté que de 0,5 milliard de dollars (0,6 %) en 2001-2002; cela est relié entièrement aux rajustements d'exercices antérieurs et au moment où les recettes sont perçues.

- Les versements bruts se rapportent à la fois à l'impôt fédéral sur le revenu des particuliers, aux impôts provinciaux perçus par l'Agence des douanes et du revenu du Canada conformément aux accords de perception fiscale conclus avec les provinces participantes, de même qu'aux cotisations d'assurance-emploi versées par les employés et les employeurs et aux cotisations au Régime de pensions du Canada. Les retenues effectuées mensuellement à ce titre sont fondées sur des estimations, et des rajustements sont apportés une fois que l'Agence des douanes et du revenu du Canada fournit des données préliminaires ou définitives. En 2001-2002, des transferts totalisant quelque 500 millions de dollars ont été faits des comptes de l'assurance-emploi et du Régime de pensions du Canada aux rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers par suite de la surestimation des sommes à déduire au titre d'exercices antérieurs.
- Il existe également un décalage important entre le moment où survient l'événement économique qui donne naissance à l'obligation de verser un montant d'impôt sur le revenu des particuliers et le moment où les recettes correspondantes sont perçues. En avril et en mai 2001, des versements finals d'impôt exceptionnellement élevés ont été reçus à l'égard de l'année d'imposition 2000, ce qui s'explique en grande partie par la forte hausse des gains en capital réalisés en 2000. Si ce n'était des facteurs mentionnés précédemment, les rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers auraient sensiblement diminué, du fait des mesures de réduction d'impôt entrées en vigueur et de la faible croissance de l'économie.

Recettes nettes en 2001-2002



Nota : Les chiffres étant arrondis, leur somme ne correspond pas au total indiqué.
Source : *Comptes publics du Canada*

Tableau 2

Recettes budgétaires nettes

	2000-2001	2001-2002	Variation nette	
		(M$)		(%)
Impôts directs nets				
Impôt sur le revenu des particuliers	83 305	83 790	485	0,6
Impôt des sociétés	28 212	24 013	-4 199	-14,9
Autres	4 312	3 035	-1 277	-29,6
Total	115 829	110 838	-4 991	-4,3
Cotisations d'assurance-emploi	18 731	17 980	-751	-4,0
Taxes et droits d'accise nets				
Taxe sur les produits et services	24 990	24 909	-81	-0,3
Droits de douane à l'importation	2 807	3 018	211	7,5
Autres taxes et droits d'accise				
Taxes sur l'énergie	4 805	4 758	-47	-1,0
Autres	3 514	3 953	439	12,5
Total	8 319	8 711	392	4,7
Total	36 116	36 638	522	1,4
Recettes fiscales nettes	170 676	165 456	-5 220	-3,1
Recettes non fiscales nettes				
Rendement des placements	6 144	5 892	-252	-4,1
Autres recettes non fiscales[1]	2 770	1 967	-803	-29,0
Total	8 914	7 859	-1 055	-11,8
Recettes budgétaires nettes	**179 590**	**173 315**	**-6 275**	**-3,5**

Nota – Les recettes de l'impôt sur le revenu des particuliers pour 2000-2001 ont été révisées pour tenir compte du classement inapproprié des remboursements de gains en capital des fiducies de fonds communs de placement.

[1] Les « remboursements provenant des dépenses des années précédentes » sont passés des « autres recettes non fiscales » aux dépenses de programmes. Ceci a eu pour effet de réduire les recettes et les dépenses de programmes de 578 millions de dollars.

Les rentrées d'impôt sur les bénéfices des sociétés ont baissé de 4,2 milliards de dollars, soit 14,9 %, en 2001-2002, alors qu'elles avaient augmenté de 21,8 % en 2000-2001. Cette baisse découle principalement d'une diminution, estimée à 8,9 %, des bénéfices des sociétés. De plus, le budget de 2001 annonçait un report de six mois des acomptes provisionnels d'impôt que doivent verser les petites entreprises à l'égard du dernier trimestre de 2001-2002, de manière à aider ces entreprises à surmonter le ralentissement économique. On évalue à quelque 600 millions de dollars la réduction des rentrées d'impôt sur les bénéfices des sociétés attribuable à cette mesure.

Les rentrées des autres impôts directs ont diminué de 1,3 milliard de dollars (29,6 %), surtout en raison des redressements de consolidation reliés aux impôts remboursables détenus au regard des comptes des régimes compensatoires et qui avaient précédemment été imputés aux rentrées d'impôt.

Les recettes constituées par les cotisations d'assurance emploi ont diminué de 0,8 milliard de dollars, ou 4,0 %, les rajustements d'exercices antérieurs et la baisse des taux de cotisation ayant plus que compensé la hausse du nombre de personnes occupant un emploi et versant par le fait même des cotisations. Le taux de cotisation des employés (par tranche de 100 $

de gains assurables) est passé de 2,40 $ en 2000 à 2,25 $ en 2001 et à 2,20 $ en 2002, le taux de cotisation des employeurs faisant l'objet des mêmes réductions.

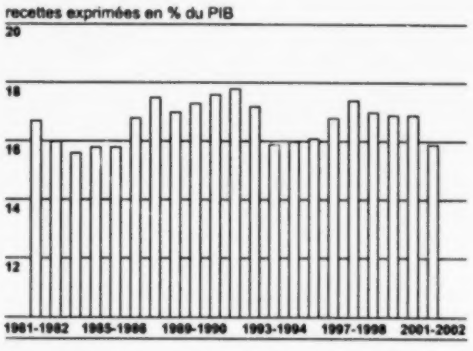
Les recettes tirées des taxes et droits d'accise ont augmenté de 0,5 milliard de dollars (1,4 %). Des variations importantes ont cependant été observées entre les composantes de ces recettes.

- Les recettes de la taxe sur les produits et services (TPS) ont été légèrement moins élevées, en raison de la baisse de la TPS perçue sur les marchandises importées et de l'augmentation des remboursements.
- Les recettes de droits de douane à l'importation ont progressé de 0,2 milliard de dollars (7,5 %).
- Les recettes des autres taxes et droits d'accise ont augmenté de 4,7 %, en raison d'abord de la hausse des taux des taxes d'accise applicables aux produits du tabac. Les recettes des taxes sur l'énergie ont un peu diminué, car les taxes perçues sur le carburant aviation ont été en baisse.

Les recettes non fiscales ont baissé de 1,1 milliard de dollars (11,8 %) en 2001-2002, principalement en raison du recul des bénéfices de la Banque du Canada et des intérêts sur soldes de comptes bancaires (par suite de la baisse des taux d'intérêt). De plus, les remboursements de dépenses d'exercices antérieurs, qui faisaient auparavant partie des « autres recettes non fiscales », sont désormais soustraits des dépenses de programmes. Les recettes budgétaires et les dépenses de programmes sont ainsi réduites du même montant, le solde budgétaire demeurant inchangé.

Le ratio des recettes – soit les recettes budgétaires exprimées en proportion du PIB – donne une mesure générale du fardeau fiscal total, puisqu'il compare les recettes totales perçues à la taille de l'économie. Le ratio des recettes en 2001-2002 a été de 15,9 %, contre 16,9 % en 2000-2001. Il est maintenant à son niveau le plus bas depuis 1993-1994. La baisse de ce ratio entre 2000-2001 et 2001-2002 reflète l'incidence des réductions d'impôt annoncées dans le budget de février 2000 et dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2001, ainsi que les effets du ralentissement économique survenu à l'échelle mondiale.

Ratio des recettes



Sources : ministère des Finances et Statistique Canada

Il faut souligner que, étant donné que certaines composantes importantes des revenus et bénéfices assujettis à l'impôt ne sont pas prises en compte dans le calcul du PIB par Statistique Canada, notamment les gains en capital et le revenu des régimes de retraite en fiducie, l'utilisation de ce ratio conduit à une surestimation du fardeau fiscal. En outre, la hausse marquée des gains en capital et la croissance du revenu des régimes de retraite en fiducie attribuable au vieillissement de la population exercent un effet de distorsion sur l'évolution du ratio des recettes d'une année sur l'autre. Il convient donc de faire preuve de prudence dans l'interprétation de ce ratio.

Le tableau 2 contient des chiffres nets, qui correspondent à la façon dont les dépenses et les recettes sont présentées au Parlement ainsi que dans le budget annuel du gouvernement. Dans cette présentation, la Prestation fiscale canadienne pour enfants, le crédit trimestriel pour TPS et les remboursements de prestations de sécurité de la vieillesse sont soustraits des recettes d'impôt sur le revenu et les bénéfices. De même, certaines recettes ministérielles sont portées en réduction des dépenses, entre autres les recettes des sociétés d'État consolidées et les recettes perçues par les ministères en contrepartie de services particuliers, par exemple le coût des services de police dans les provinces. Cette façon de procéder donne lieu à une réduction à la fois des recettes et des dépenses, sans pour autant modifier le solde budgétaire.

Au tableau 3, les recettes budgétaires nettes sont majorées de ces rajustements, qui se sont chiffrés à 14,2 milliards de dollars en 2001-2002, plus de la moitié de ce montant étant rattaché à la Prestation fiscale canadienne pour enfants.

On voit ainsi que les recettes budgétaires brutes se sont établies à 187,5 milliards de dollars en 2001-2002, en baisse de 3 % par rapport à 2000-2001.

Tableau 3

Recettes budgétaires brutes

	2000-2001	2001-2002	Variation nette	
		(M$)		(%)
Recettes budgétaires nettes	**179 590**	**173 315**	**-6 275**	**-3,5**
Ajustements				
Prestation fiscale canadienne pour enfants	6 811	7 557	746	11,0
Remboursements de prestations de sécurité de la vieillesse	-588	-734	-146	24,8
Crédit trimestriel pour TPS	2 901	2 964	63	2,2
Recettes déduites des dépenses	2 874	2 936	62	2,2
Recettes des sociétés d'État consolidées	1 762	1 429	-333	-18,9
Ajustement net	13 760	14 152	392	2,8
Recettes budgétaires brutes	**193 350**	**187 467**	**-5 883**	**-3,0**

LES DÉPENSES BUDGÉTAIRES

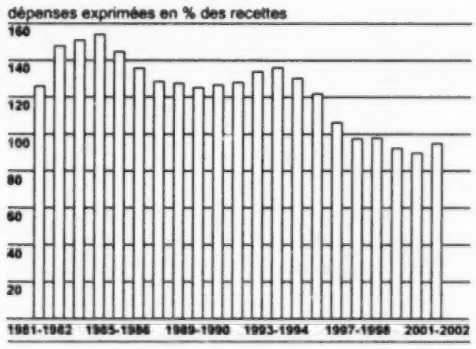
Les dépenses budgétaires comptent deux grandes composantes : les frais de la dette publique, et les dépenses de programmes. Les dépenses budgétaires nettes se sont chiffrées à 164,6 milliards de dollars en 2001-2002, en hausse de 3,0 milliards (1,8 %) par rapport à 2000-2001 (tableau 4). Les frais de la dette publique ont diminué de 4,4 milliards (10,4 %), tandis que les dépenses de programmes ont augmenté de 7,3 milliards (6,1 %). Les dépenses de programmes étaient de 126,7 milliards de dollars.

Le ratio des dépenses – les dépenses budgétaires en proportion des recettes budgétaires nettes – s'est établi à 94,9 % en 2001-2002, en hausse par rapport à l'exercice précédent, où il était de 89,9 %. Cette augmentation découle à la fois de la baisse des recettes budgétaires et de la hausse des dépenses budgétaires. En 1993-1994, le ratio des dépenses était de 136,2 %.

Les frais de la dette publique ont diminué de 4,4 milliards de dollars (10,4 %) pour s'établir à 37,7 milliards en 2001-2002, ce qui est principalement dû à la baisse à la fois de l'encours de la dette portant intérêt et des taux d'intérêt effectifs moyens applicables à cet encours. Pour la première fois depuis 1985-1986, les frais de la dette publique ne sont pas la plus importante composante des dépenses budgétaires. Représentant 23,0 % des dépenses, ces frais sont légèrement moins élevés que les transferts aux particuliers (prestations aux aînés et prestations d'assurance-emploi).

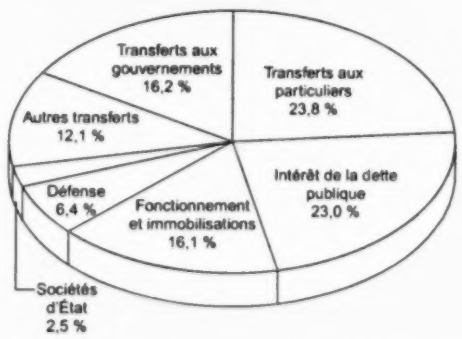
- Le taux d'intérêt effectif moyen applicable à la dette portant intérêt du gouvernement (dette non échue et obligations découlant des régimes de retraite) a été de 6,9 % en 2001-2002, contre 7,6 % l'exercice précédent. Le taux d'intérêt effectif moyen de la dette non échue s'élevait à 6,2 % et celui applicable aux comptes de retraite et autres comptes, à 9,1 %.
- L'encours de la dette portant intérêt a diminué de 5,8 milliards de dollars en 2001-2002, passant de 589,2 milliards à 583,4 milliards; l'encours de la dette contractée sur les marchés a diminué de 4,1 milliards pour se chiffrer à 442,3 milliards, tandis que les obligations découlant des comptes de retraite et autres comptes ont totalisé 141,2 milliards, en baisse de 1,7 milliard. Il s'agit du premier exercice où les obligations découlant des comptes de retraite et autres comptes a diminué, l'explication étant l'incidence de la réforme des régimes de retraite des fonctionnaires fédéraux. En effet, les contributions actuelles sont investies sur les marchés par l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public, et les actifs rattachés à différentes sociétés d'État sont transférés à ces dernières lorsqu'elles établissent leur propre régime.

Ratio des dépenses



Source : ministère des Finances

Dépenses nettes en 2001-2002



Nota : Les chiffres étant arrondis, leur somme ne correspond pas au total indiqué.
Source : *Comptes publics du Canada*

Tableau 4

Dépenses budgétaires nettes

	2000-2001	2001-2002	Variation nette	
		(M$)		(%)
Principaux transferts nets aux particuliers				
Prestations aux personnes âgées	24 256	25 365	1 109	4,6
Prestations d'assurance-emploi	11 444	13 748	2 304	20,1
Allocation pour frais de chauffage	1 459		-1 459	
Total	37 159	39 113	1 954	5,3
Principaux transferts aux autres administrations				
Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux	13 500	17 300	3 800	28,1
Fonds pour l'acquisition de matériel médical	1 000		-1 000	
Accords fiscaux	12 684	11 978	-706	-5,6
Paiements de remplacement de programmes permanents	-2 460	-2 662	-202	8,2
Total	24 724	26 616	1 892	7,7
Dépenses de programmes directes nettes				
Subventions et autres transferts				
Agriculture et Agroalimentaire	1 822	1 897	75	4,1
Affaires étrangères et Commerce international	2 358	2 405	47	2,0
Santé Canada	1 302	1 617	315	24,2
Développement des ressources humaines	1 995	1 698	-297	-14,8
Affaires indiennes et du Nord canadien	4 448	4 557	109	2,5
Industrie et organismes de développement régional	2 079	2 628	549	26,4
Anciens combattants	1 463	1 557	94	6,4
Fondation canadienne pour l'innovation	1 250		-1 250	
Inforoute Santé Canada inc.	500		-500	
Autres	3 827	3 495	-332	-8,7
Total	21 044	19 854	-1 190	-5,7
Sociétés d'État				
Société canadienne d'hypothèques et de logement	1 906	1 910	4	0,2
Société Radio-Canada	902	983	81	9,0
Autres	95	1 189	1 094	1 151,6
Total	2 903	4 082	1 179	40,6
Dépenses de fonctionnement et immobilisations				
Défense	9 696	10 571	875	9,0
Tous les autres ministères	23 822	26 437	2 615	11,0
Total	33 518	37 008	3 490	10,4
Dépenses de programmes directes nettes	57 465	60 944	3 479	6,1
Dépenses de programmes nettes[1]	**119 348**	**126 673**	**7 325**	**6,1**
Frais de la dette publique	42 094	37 735	-4 359	-10,4
Dépenses budgétaires nettes	**161 442**	**164 408**	**2 966**	**1,8**

[1] Les « remboursements provenant des dépenses des années précédentes » sont passés des « autres recettes non fiscales » aux dépenses de programmes. Ceci a eu pour effet de réduire les recettes et les dépenses de programmes de 578 millions de dollars.

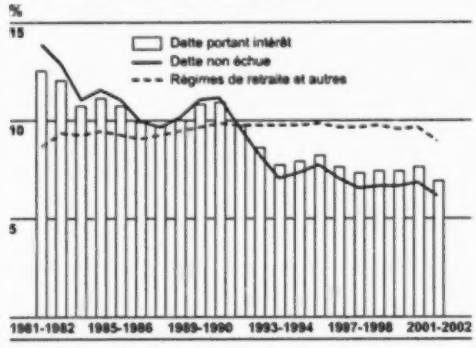
Le ratio des intérêts – les frais de la dette publique en proportion des recettes budgétaires nettes – a diminué, passant de 23,4 % en 2000-2001 à 21,8 % en 2001-2002. Ce ratio nous apprend qu'en 2001-2002, le gouvernement a consacré moins de 22 cents de chaque dollar de recettes au paiement des intérêts sur la dette publique. C'est bien moins qu'en 1995-1996, où ce ratio culminait à 36 cents par dollar de recettes. D'ailleurs, c'est le ratio le plus bas enregistré depuis la fin des années 1970. Il correspond aux sommes que le gouvernement doit verser pour s'acquitter de ses obligations à l'égard de sa dette. Plus ce ratio est bas, plus le gouvernement a de marge de manœuvre pour se pencher sur les grandes priorités des Canadiennes et des Canadiens.

Les dépenses de programmes ont été de 126,7 milliards de dollars en 2001-2002, en hausse de 7,3 milliards (6,1 %) par rapport à 2000-2001. L'augmentation des transferts en espèces aux provinces et aux territoires dans le cadre du Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux (TCSPS) et celle des prestations d'assurance-emploi ont représenté plus de 80 % de la hausse des dépenses de programmes. Chacune des principales composantes a été plus élevée, à l'exception des subventions et autres paiements de transfert.

Les principaux transferts aux particuliers ont augmenté de 2,0 milliards de dollars, soit 5,3 %.

- Les prestations aux personnes âgées se composent des paiements de sécurité de la vieillesse, du supplément du revenu garanti et de l'allocation au conjoint. Leur total a augmenté de 1,1 milliard de dollars en 2001-2002, en raison à la fois de la hausse du montant moyen des prestations, celles-ci étant indexées en fonction de l'inflation, et d'une augmentation du nombre de bénéficiaires.
- Les dépenses au titre des prestations d'assurance-emploi ont augmenté de 2,3 milliards de dollars en 2001-2002. La moitié environ de cette augmentation est associée à la hausse des prestations ordinaires, qui reflète le fléchissement du marché du travail et la hausse connexe du nombre de chômeurs. Les autres facteurs sont l'augmentation des prestations spéciales, en particulier les prestations parentales, du fait que la durée des congés parentaux a doublé, passant de six mois à un an.
- La hausse des dépenses a été atténuée en partie du fait de l'allocation ponctuelle pour frais de chauffage accordée en janvier 2001 aux Canadiens à revenu faible ou modeste et dont le coût total s'est élevé à 1,5 milliard de dollars.

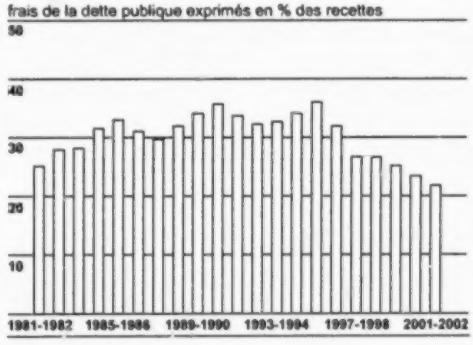
Dette portant intérêt – Taux d'intérêt effectif moyen



Sources : *Comptes publics du Canada* et ministère des Finances

Ratio des intérêts

frais de la dette publique exprimés en % des recettes



Source : ministère des Finances.

Les principaux transferts aux autres administrations publiques comprennent les sommes versées au titre du TCSPS, des accords fiscaux (péréquation, transferts aux territoires et un certain nombre de programmes de moindre envergure), ainsi que les paiements de remplacement de programmes permanents. Les transferts nets en espèces ont augmenté de 1,9 milliard de dollars (7,7 %) en 2001-2002.

- Le TCSPS, un programme de transfert global, fournit une aide financière au titre des soins de santé, de l'éducation postsecondaire et des services sociaux, y compris le développement de la petite enfance. Le transfert aux provinces et aux territoires se fait sous forme d'espèces et de points d'impôt. Dans le cadre des ententes sur la réforme de la santé et le développement de la petite enfance conclues en septembre 2000, le gouvernement fédéral a adopté des mesures législatives prévoyant le versement d'espèces additionnelles totalisant 21,1 milliards de dollars en vertu du TCSPS au cours des cinq prochaines années. Des fonds additionnels de 3,8 milliards de dollars ont été versés aux termes de ces ententes en 2001-2002.
- Les droits aux termes des accords fiscaux ont diminué en tout de 0,7 milliard de dollars (5,6 %), la plus grande part de cette baisse étant attribuable aux rajustements d'exercices antérieurs touchant les droits à péréquation. En vertu du Programme de péréquation, le gouvernement fédéral consent des transferts aux provinces moins nanties, afin qu'elles puissent fournir des niveaux de services publics comparables sans avoir à appliquer des taux d'imposition plus élevés. Les dispositions législatives régissant le Programme de péréquation sont reconduites tous les cinq ans. Aux termes des dispositions actuellement en vigueur, qui visent la période allant de 1999-2000 à 2003-2004, le plafond des droits à péréquation en 1999-2000 était de 10 milliards de dollars, somme à laquelle s'applique un facteur de majoration annuelle rattaché à la hausse du PIB nominal. La faible croissance du PIB nominal en 2001 a limité l'augmentation des droits à péréquation pour l'exercice 2001-2002. De plus, en septembre 2000, le gouvernement fédéral a annoncé que, pour 1999-2000 seulement, le plafond serait levé, ce qui s'est traduit par des droits à péréquation additionnels d'environ 0,8 milliard de dollars pour l'exercice. Conformément aux règles comptables du gouvernement, cette somme a été imputée à l'exercice 2000-2001, ce qui explique l'essentiel de la baisse en 2001-2002. Enfin, les transferts aux territoires ont diminué en raison de paiements en trop effectués lors d'exercices antérieurs.
- Les paiements de remplacement de programmes permanents représentent des recouvrements de dégrèvements de points d'impôt fédéraux aux termes d'ententes de non-participation. Ces dernières permettent aux provinces d'exercer un contrôle administratif et financier sur certains programmes fédéraux-provinciaux. En échange, le gouvernement fédéral leur consent des points d'impôt, dont la valeur est déduite du total des droits et est, par conséquent, recouvrée à même les transferts en espèces. Ces recouvrements traduisent la hausse de la valeur des points d'impôt.
- Un autre élément ayant entraîné ce changement d'une année sur l'autre est le paiement ponctuel de 1 milliard de dollars à une fiducie en main tierce en 2000-2001, ces fonds devant être utilisés par les provinces et les territoires pour l'achat d'équipement médical. Cette initiative fait partie des ententes sur la réforme de la santé et le développement de la petite enfance conclues en septembre 2000.

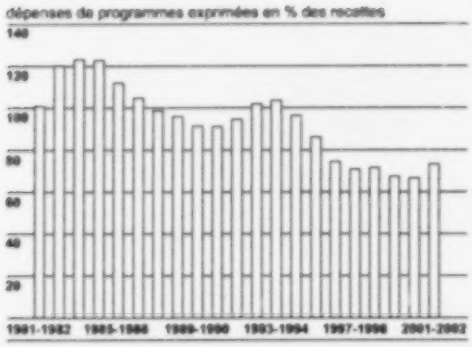
Les dépenses de programmes directes, c'est-à-dire le total des dépenses de programmes moins les principaux transferts aux particuliers et aux autres administrations, se composent de subventions et d'autres paiements de transfert, de dépenses liées aux sociétés d'État, ainsi que des dépenses de fonctionnement et d'immobilisations des ministères et organismes fédéraux, dont le ministère de la Défense nationale. Ces dépenses se sont chiffrées à 60,9 milliards de dollars en 2001-2002, en hausse de 3,5 milliards (6,1 %) par rapport à 2000-2001.

- Les subventions et autres paiements de transfert sont en baisse de 1,2 milliard de dollars (5,7 %), surtout en raison des transferts ponctuels effectués en 2000-2001, notamment :
  - 1,25 milliard de dollars à la Fondation canadienne pour l'innovation, afin de permettre à cette dernière d'octroyer des fonds aux établissements d'enseignement postsecondaire, aux hôpitaux de recherche et aux organismes à but non lucratif dans le but de les aider à moderniser leur infrastructure de recherche et à acquitter les coûts d'exploitation et d'entretien connexes. Au total, les fonds transférés par le gouvernement à la Fondation se chiffrent à 3,15 milliards de dollars;
  - 500 millions de dollars à l'Inforoute Santé du Canada, en vue d'accélérer l'élaboration et la mise en application de systèmes de technologie de l'information modernes contribuant à l'amélioration des soins de santé. Cet investissement fait partie des ententes de septembre 2000 sur le renouvellement de la santé et le développement de la petite enfance.
- Les dépenses liées aux sociétés d'État ont été de 4,1 milliards de dollars en 2001-2002, en hausse de 1,2 milliard. Cette composante comprend les crédits budgétaires affectés aux sociétés d'État consolidées (c'est-à-dire, les sociétés d'État dont la principale source de revenu est constituée par les fonds versés par le gouvernement) et les bénéfices et pertes annuels des sociétés d'État entreprises. C'est la baisse des bénéfices nets de ces dernières qui a entraîné la plus grande partie de cette hausse annuelle.
- Les dépenses de fonctionnement et d'immobilisations comprennent les frais de l'administration fédérale et de la défense, ainsi que les coûts des services particuliers fournis au public, par exemple :
  - les soins de santé dispensés aux Autochtones et aux anciens combattants;
  - les recherches effectuées par les ministères fédéraux;
  - l'inspection des aliments;
  - la garde côtière ainsi que le sauvetage aérien et en mer;
  - l'administration des parcs nationaux et des lieux historiques;
  - la perception des impôts et taxes;
  - le fonctionnement des établissements correctionnels fédéraux et les services policiers;
  - l'administration des programmes.

Ces dépenses ont augmenté de 3,5 milliards de dollars (10,4 %) en 2001-2002. Ainsi :

- Les dépenses reliées à la défense ont augmenté de 0,9 milliard de dollars (9,0 %), d'abord en raison de la majoration du financement visant à permettre au Canada de respecter ses engagements internationaux.
- Les dépenses de fonctionnement et d'immobilisations autres que celles reliées à la défense ont augmenté de 2,6 milliards de dollars , dont la moitié environ découle de nouvelles initiatives stratégiques annoncées durant l'exercice, en particulier la mise en œuvre de mesures destinées à accroître la sécurité au regard des gens et de l'économie.

Part des programmes



Source : ministère des Finances

La part des programmes, c'est-à-dire les dépenses de programmes en proportion des recettes budgétaires, s'établit à 73,1 %, contre 66,5 % en 2000-2001. En 1993-1994, elle était de 103,5 %.

Le graphique ci-contre contient des chiffres nets, ainsi qu'il en a été question à la section précédente, intitulée « Les recettes budgétaires ». Le tableau 5 montre l'incidence qu'ont eue les rajustements. Les dépenses brutes sont de 14,2 milliards supérieures aux dépenses nettes.

Tableau 5

Dépenses budgétaires brutes

	2000-2001	2001-2002	Variation nette	
		(M$)		(%)
Dépenses budgétaires nettes	**161 442**	**164 408**	**2 966**	**1,8**
Ajustements				
Prestation fiscale canadienne pour enfants	6 811	7 557	746	11,0
Remboursements de prestations de sécurité de la vieillesse	-588	-734	-146	24,8
Crédit trimestriel pour la TPS	2 901	2 964	63	2,2
Recettes déduites des dépenses	2 874	2 936	62	2,2
Recettes des sociétés d'État consolidées	1 762	1 429	-333	-18,9
Ajustement net	13 760	14 152	392	2,8
Dépenses budgétaires brutes	**175 202**	**178 560**	**3 358**	**1,9**

LE SOLDE BUDGÉTAIRE,LE S RESSOURCES OU LES BESOINS FINANCIERS,ET LA DETTE

C'est le solde budgétaire qui permet le mieux d'évaluer la situation financière du gouvernement fédéral. Il est présenté suivant la méthode de comptabilité d'exercice modifiée, en vertu de laquelle les engagements de l'État sont en grande partie constatés dès qu'ils sont souscrits, peu importe à quel moment le paiement correspondant est effectué, tandis que les recettes fiscales ne sont constatées que lorsqu'elles sont perçues. Le solde budgétaire ne vise que les activités sur lesquelles le gouvernement exerce un contrôle législatif.

En revanche, les ressources ou les besoins financiers représentent l'écart entre les rentrées et les sorties de fonds de l'État. Ils diffèrent du solde budgétaire, car ils englobent les opérations relatives aux prêts, aux placements et aux avances, aux régimes de retraite des fonctionnaires fédéraux et aux autres comptes à fins déterminées, ainsi que l'évolution des autres éléments de passif et d'actif financiers. Ces activités font partie des opérations non budgétaires. Le passage de la comptabilité d'exercice à la comptabilité de caisse est également reflété dans les opérations non budgétaires. Ces opérations se sont traduites par des besoins nets de 4,2 milliards de dollars en 2001-2002, comparativement à des ressources nettes de 0,8 milliard en 2000-2001.

Considérant un excédent budgétaire de 8,9 milliards de dollars et des besoins nets de 4,2 milliards au titre des opérations non budgétaires, l'exercice 2001-2002 s'est soldé par des ressources financières (opérations de change exclues) de 4,7 milliards en 2001-2002, en baisse par rapport aux ressources financières de 19,0 milliards enregistrées en 2000-2001. Il s'agit néanmoins d'un sixième exercice consécutif où l'on dégage des ressources financières.

Parmi les principales composantes des opérations non budgétaires :

- Les prêts, placements et avances sont demeurés pratiquement inchangés, les prêts consentis en vertu du Programme canadien de prêts aux étudiants ayant été compensés par les remboursements de la part des sociétés d'État et autres.
- Les régimes de retraite et autres comptes ont engendré des besoins nets de 1,7 milliard de dollars, contre des ressources nettes de 1,3 milliard en 2000-2001. Ces besoins nets sont attribuables d'abord aux réformes des régimes de retraite des fonctionnaires fédéraux, entrées en vigueur le 1er avril 2000. Dorénavant, les cotisations de l'employeur et des employés aux régimes sont investis sur les marchés financiers et ne sont plus incorporées aux opérations non budgétaires, ce qui a pour effet de réduire de 3 milliards de dollars par année environ les ressources rattachées aux opérations non budgétaires. De plus, un certain nombre de sociétés d'État qui participaient aux régimes de retraite de la fonction publique ont établi leur propre régime de retraite; les actifs correspondants ont donc été transférés à ces nouveaux régimes.
- Les autres opérations ont donné lieu à des besoins nets de 2,4 milliards de dollars, comparativement à des ressources nettes de 2,2 milliards en 2000-2001. L'évolution de cette composante est liée principalement au passage de la comptabilité d'exercice à la comptabilité de caisse relativement à certains passifs. Ainsi, en 2000-2001, le gouvernement a pris l'engagement d'affecter 1,25 milliard de dollars de plus à la Fondation canadienne pour l'innovation. Cette charge a eu une incidence sur les dépenses budgétaires et, par le fait même, sur le solde budgétaire de l'exercice en question, mais pas sur le solde financier, étant donné que les fonds n'ont été versés à la Fondation qu'en juin 2001. Du coup, ce passif a donné lieu à des ressources financières nettes au titre des opérations non budgétaires en 2000-2001, mais à des besoins financiers en 2001-2002.

Tableau 6

Solde budgétaire et ressources ou besoins financiers

	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001	2001-2002
			(G$)		
Solde budgétaire	3,8	3,1	12,7	18,1	8,9
Opérations non budgétaires					
Prêts, placements et avances	1,6	0,3	-0,6	-2,7	-0,1
Régimes de retraite et autres comptes					
Régimes de retraite du secteur public (nets)	3,3	5,0	5,9	0,8	-2,3
Régime de pensions du Canada	0,5	1,2	0,8	0,2	0,4
Autres	0,1	0,9	0,2	0,3	0,2
Total	3,8	7,0	7,0	1,3	-1,7
Autres opérations	3,5	1,0	-4,5	2,2	-2,4
Total	8,9	8,4	1,9	0,8	-4,2
Ressources ou besoins financiers (opérations de change exclues)	12,7	11,5	14,6	19,0	4,7
Opérations de change	-2,2	-5,7	-6,8	-8,8	-1,8
Solde financier net	10,6	5,8	7,7	10,2	2,9
Variation nette des emprunts	-9,6	-6,9	-4,0	-10,0	-4,1
Variation de l'encaisse	1,0	-1,1	3,7	0,2	-1,2
Encaisse au 31 mars	10,4	9,3	13,0	13,2	12,0

Table 7

Encours de la dette en fin d'exercice

	1997-1998	1998-1999	1999-2000	2000-2001	2001-2002
			(G$)		
Dette portant intérêt					
Dette non échue	467,3	460,4	456,4	446,4	442,3
Régimes de retraite et autres comptes	127,5	134,6	141,5	142,8	141,2
Total	594,8	595,0	597,9	589,2	583,4
Autres passifs	43,7	45,3	40,7	43,6	40,7
Passif total (dette brute)	638,5	640,3	638,7	632,9	624,1
Actifs financiers	59,2	64,0	75,1	87,5	87,6
Déficit accumulé (dette nette)	579,4	576,3	563,5	545,4	536,5

Les ressources ou besoins financiers comprennent les opérations de change qui, elles, représentent toutes les opérations sur les réserves internationales détenues dans le Compte du fonds des changes. Ce dernier a pour objectifs de fournir des liquidités générales en devises étrangères pour le gouvernement et de promouvoir l'ordre et la stabilité du dollar canadien sur le marché des changes. Il contient les investissements libellés en devises, les réserves d'or de l'État et les actifs reliés aux engagements du Canada envers le Fonds monétaire international (FMI). La hausse des réserves au moyen d'emprunts, les contributions au FMI et la vente de dollars canadiens donnent lieu à des besoins; à l'opposé, la baisse des réserves donne lieu à des ressources. L'ensemble de ces facteurs a donné lieu à des besoins nets de 1,8 milliard de dollars en 2001-2002, contre des besoins nets de 8,8 milliards en 2000-2001.

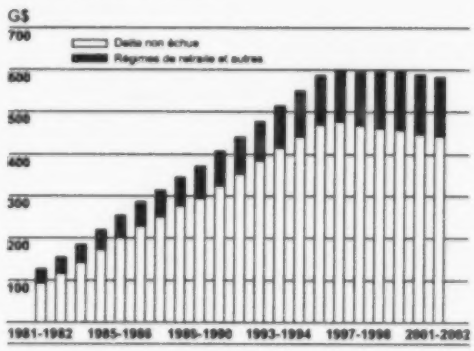
On a par conséquent constaté des ressources financières nettes – l'excédent budgétaire plus les opérations non budgétaires et les opérations de change – de 2,9 milliards de dollars en 2001-2002, contre des ressources financières nettes de 10,2 milliards en 2000-2001.

En utilisant ces ressources financières nettes et en réduisant son encaisse, le gouvernement a pu rembourser 4,1 milliards de dollars de sa dette contractée sur les marchés. Le 31 mars 2002, l'encaisse s'élevait à 12,0 milliards.

Le passif total comprend la dette portant intérêt et d'autres obligations. La dette portant intérêt, qui comprend la dette contractée sur les marchés non échue et les obligations relatives aux régimes de retraite du secteur public et aux autres comptes, s'élevait à 583,4 milliards de dollars au 31 mars 2002, en baisse de 5,8 milliards par rapport à l'exercice précédent. Les autres passifs, comme les créditeurs et les charges à payer, ont diminué de 3,0 milliards par rapport à 2000-2001, s'établissant à 40,7 milliards. Par conséquent, le passif total, ou la dette brute, s'est établi à 624,1 milliards de dollars.

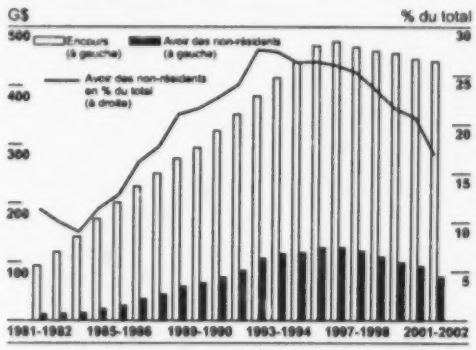
Les actifs financiers comprennent l'encaisse et les débiteurs, les comptes de change et les prêts, placements et avances. Les immobilisations, les stocks et les recettes fiscales nettes à recevoir ne sont pas actuellement inclus; les immobilisations et les stocks sont imputés aux dépenses en totalité au moment de l'acquisition ou de la construction, tandis que les recettes fiscales sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité de caisse.

Dette portant intérêt



Source : *Comptes publics du Canada*

Portefeuilles étrangers de titres du gouvernement canadien



Source : Banque du Canada

Les actifs financiers s'élevaient à 87,6 milliards de dollars au 31 mars 2002, ce qui correspond à peu près à leur niveau au 31 mars 2001.

En conséquence, la dette nette s'est chiffrée à 536,5 milliards de dollars au 31 mars 2002, en baisse de 8,9 milliards par rapport au 31 mars 2001 et de 46,7 milliards par rapport au sommet de 583,2 milliards atteint le 31 mars 1997.

La valeur des portefeuilles étrangers de titres du gouvernement canadien était estimée à 75,1 milliards de dollars à la fin de mars 2002, ce qui représente 17 % de la dette totale contractée sur les marchés par le gouvernement. Il s'agit du ratio le plus bas depuis 1986-1987.

COMPARAISON DES RÉSULTATS BUDGÉTAIRES EFFECTIFS AVEC LES ESTIMATIONS BUDGÉTAIRES

Dans cette section, les chiffres réels au titre des principales composantes du solde budgétaire pour 2001-2002 sont comparés avec les prévisions faites dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000 et avec ces mêmes estimations mises à jour dans le budget de décembre 2001.

Tant dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000 que dans le budget de décembre 2001, le gouvernement a indiqué son intention de déposer un budget équilibré en 2001-2002. Conformément au Plan de remboursement de la dette, l'objectif financier pour chaque exercice repose sur les éléments suivants :

- la moyenne des prévisions économiques du secteur privé, à des fins de planification budgétaire;
- l'inclusion d'une réserve pour éventualités annuelle, dans le but de couvrir les risques inhérents aux imprévus et les imprécisions inévitables des modèles économiques et financiers servant à traduire les hypothèses économiques en prévisions budgétaires détaillées. Les fonds de la réserve ne peuvent pas être consacrés à de nouvelles initiatives stratégiques; si la réserve n'est pas requise, elle est affectée à la réduction de la dette publique. La réserve pour éventualités constituée pour 2001-2002 avait d'abord été fixée à 3,0 milliards de dollars. Dans le budget de décembre 2001, elle a été ramenée à 1,5 milliard, étant donné les coûts rattachés aux événements imprévisibles que furent le ralentissement économique mondial et les attaques terroristes du 11 septembre;
- une marge de prudence additionnelle, afin de se prémunir davantage contre le retour à l'ère des déficits. Pour l'exercice 2001-2002, cette marge de prudence avait été fixée à 1 milliard de dollars. Dans son budget de décembre 2001, le gouvernement s'est servi de ces fonds pour composer avec les pressions financières exceptionnelles engendrées par le ralentissement économique mondial et les attaques terroristes.

Comparaison avec l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000

La croissance économique en 2001 a été nettement moins forte que ce que l'on anticipait dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000. La croissance du revenu nominal prévue pour 2001, selon la moyenne des prévisions du secteur privé,é tait de 5,5 %. Toutefois, le ralentissement économique survenu à l'échelle mondiale en 2001 a limité cette croissance à 2,6 %, soit beaucoup moins que la progression de 8,6 % enregistrée en 2000.

Dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000, avant les rajustements au titre de la réserve pour éventualités et de la prudence économique, l'excédent sous-jacent était de 8,3 milliards de dollars; une fois les rajustements effectués, le solde excédentaire s'établissait à 4,3 milliards, le gouvernement faisant savoir que ces fonds pourraient être affectés au remboursement de la dette, à l'accroissement de la marge de prudence, à la réduction des impôts ou à une majoration des dépenses dans les domaines prioritaires.

L'excédent en 2001-2002 a en bout de ligne été de 8,9 milliards de dollars, soit 0,6 milliard de plus que l'excédent sous-jacent prévu dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire*; des frais de la dette publique moins élevés que prévu ont contrebalancé l'incidence de recettes budgétaires inférieures et de dépenses de programmes supérieures aux prévisions (tableau 8). De la sorte, les 4,0 milliards de dollars réservés aux fins de prudence dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* n'ont pas eu à être utilisés.

Tableau 8

Comparaison des résultats budgétaires effectifs avec les prévisions contenues dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire* d'octobre 2000

	Chiffres réels	Prévisions	Variation
		(G$)	
Recettes budgétaires			
Impôt sur le revenu des particuliers	83,8	80,5	3,3
Impôt des sociétés	24,0	28,6	-4,6
Autres impôts directs	3,0	3,6	-0,5
Cotisations d'assurance-emploi	18,0	18,4	-0,4
Taxes et droits d'accise	36,6	36,2	0,4
Recettes non fiscales	7,9	7,2	0,6
Total	173,3	174,5	-1,2
Dépenses de programmes			
Principaux transferts aux particuliers			
Prestations aux personnes âgées	25,4	25,2	0,2
Prestations d'assurance-emploi	13,7	12,2	1,5
Principaux transferts aux autres administrations			
Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux	17,3	17,3	0,0
Accords fiscaux	12,0	12,5	-0,6
Paiements de remplacement de programmes permanents	-2,7	-2,5	-0,2
Dépenses de programmes directes	60,9	59,9	1,1
Total	126,7	124,6	2,1
Frais de la dette publique	37,7	41,7	-3,9
Excédent budgétaire sous-jacent	8,9	8,3	0,6
Prudence			
Réserve pour éventualités		3,0	-3,0
Prudence économique		1,0	-1,0
Total		4,0	-4,0
Résultats budgétaires	8,9	4,3	4,6
Opérations non budgétaires	-4,2	-3,0	-1,2
Ressources ou besoins financiers (opérations de change exclues)[1]	4,7	-3,0	7,7

[1] Dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire*, on prévoyait un budget équilibré pour 2001-2002.

Les recettes budgétaires ont été de 1,2 milliard de dollars inférieures aux prévisions contenues dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire*, en raison principalement des rentrées d'impôt sur les bénéfices des sociétés plus basses que ce que l'on avait pensé, qui ont neutralisé des rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers au contraire plus élevées. Ces rentrées ont en effet été de 3,3 milliards de dollars supérieures aux attentes, ce qui était attribuable pour les deux tiers à des paiements sur production plus importants, du fait de la forte progression des gains en capital nets réalisés en 2000; l'autre tiers était associé aux rajustements d'exercices antérieurs. Pour leur part, les rentrées d'impôt sur les bénéfices des sociétés ont été de 4,6 milliards inférieures aux prévisions, étant donné le fléchissement de l'activité économique à l'échelle mondiale et l'effet de ce phénomène sur les bénéfices des sociétés. Des écarts ont également été constatés dans le cas des autres composantes importantes; pour l'essentiel, ces écarts se sont annulés mutuellement.

Les dépenses de programmes ont été de 2,1 milliards de dollars supérieures aux estimations contenues dans l'*Énoncé économique et mise à jour budgétaire*, ce qui s'explique principalement par la hausse des prestations d'assurance-emploi, compte tenu de l'étiolement du marché du travail en 2001 ainsi que par la hausse des dépenses de programmes directes faisant suite aux nouvelles initiatives annoncées dans la *Mise à jour économique* de mai 2001 et dans le budget de décembre 2001. En revanche, il y a eu diminution des droits en vertu des accords financiers, en raison du ralentissement de la croissance économique.

Les frais de la dette publique ont été de 3,9 milliards de dollars moins élevés que prévu, conséquence de la très forte baisse des taux d'intérêt à court terme depuis 2001.

Comparaison avec le budget de décembre 2001

Selon les estimations préliminaires contenues dans le budget de décembre 2001, il y avait eu contraction de l'économie canadienne au troisième trimestre de 2001, et la plupart des prévisionnistes s'attendaient à ce que le phénomène s'accentue au quatrième et à ce que la croissance soit peu marquée au premier semestre de 2002. Compte tenu de ces hypothèses de planification économique et de l'incidence des initiatives budgétaires, l'excédent budgétaire sous-jacent était estimé à 1,5 milliard de dollars, somme qui a été affectée à la réserve pour éventualités.

Toutefois, la croissance est devenue plus forte au dernier trimestre de 2001, et la reprise au premier semestre de 2002 a été beaucoup plus rapide et vigoureuse que prévu. Aussi les recettes budgétaires ont-elles été supérieures – de 2 milliards de dollars – aux attentes (tableau 9). Cette hausse a principalement pour cause la progression soutenue des rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers (en hausse de 3,5 milliards), d'importants gains ayant été enregistrés au chapitre de l'emploi au cours du premier trimestre de 2002, ainsi que les rajustements d'exercices antérieurs rattachés à des paiements excédentaires aux comptes de perception fiscale.

Les dépenses de programmes ont été de 3,9 milliards de dollars inférieures aux prévisions, étant donné que le passif en fin d'exercice a été moins élevé que prévu et que l'augmentation des autorisations de dépenser n'a pas été utilisée. La baisse de 1,5 milliard de dollars des frais de la dette publique est attribuable à des intérêts moins élevés que prévu à l'égard des Obligations d'épargne du Canada et des passifs des comptes de retraite, reflétant les fortes baisses des taux d'intérêt du marché.

Tableau 9

Comparaison des résultats budgétaires effectifs avec les prévisions contenues dans le budget de décembre 2001

	Chiffres réels	Prévisions mises à jour	Variation
		(G$)	
Recettes budgétaires			
Impôt sur le revenu des particuliers	83,8	80,3	3,5
Impôt des sociétés	24,0	23,6	0,4
Autres impôts directs	3,0	4,0	-1,0
Cotisations d'assurance-emploi	18,0	17,8	0,2
Taxes et droits d'accise	36,6	37,2	-0,6
Recettes non fiscales	7,9	8,4	-0,5
Total	173,3	171,4	2,0
Dépenses de programmes			
Principaux transferts aux particuliers			
Prestations aux personnes âgées	25,4	25,3	0,1
Prestations d'assurance-emploi	13,7	14,1	-0,4
Principaux transferts aux autres administrations			
Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux	17,3	17,3	0,0
Accords fiscaux	12,0	12,2	-0,2
Paiements de remplacement de programmes permanents	-2,7	-2,4	-0,3
Dépenses de programmes directes	60,9	64,1	-3,2
Total	126,7	130,6	-3,9
Frais de la dette publique	37,7	39,2	-1,5
Excédent budgétaire sous-jacent	8,9	1,5	7,4
Prudence			
Réserve pour eventualités		1,5	-1,5
Prudence économique		0,0	0,0
Total		1,5	-1,5
Résultats budgétaires	8,9	0,0	8,9
Opérations non budgétaires	-4,2	-1,9	-2,3
Ressources ou besoins financiers (opérations de change exclues)	4,7	-1,9	6,6

RAPPORT DE LA VÉRIFICATRICE GÉNÉRALE SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS DU GOUVERNEMENT DU CANADA

Au ministre des Finances,

Les états financiers condensés ci joints des recettes, des dépenses et du déficit accumulé, de l'actif et du passif et de l'évolution de la situation financière ont été établis à partir des états financiers complets du gouvernement du Canada au 31 mars 2002 et pour l'exercice clos à cette date sur lesquels j'ai formulé une opinion sans réserve dans mon rapport à la Chambre des communes daté du 16 septembre 2002.

Mon rapport attire l'attention du Parlement sur deux questions : une préoccupation au sujet du Compte d'assurance-emploi et la comptabilisation des transferts aux fondations. Pour obtenir plus d'information, les lecteurs sont invités à lire mon rapport, qui sera publié dans le volume I des *Comptes publics du Canada* 2002, lesquels doivent être déposés à la Chambre des communes plus tard cette année.

La présentation d'un résumé fidèle des états financiers complets relève de la responsabilité du gouvernement. Ma responsabilité, en conformité avec la Note d'orientation pertinente concernant la certification, publiée par l'Institut Canadien des Comptables Agréés, consiste à faire rapport sur les états financiers condensés.

À mon avis, les états financiers condensés ci joints donnent, à tous les égards importants, un résumé fidèle des états financiers complets correspondants selon les critères décrits dans la note d'orientation susmentionnée.

Comme ces états financiers sont condensés, le lecteur doit garder à l'esprit qu'ils risquent de ne pas convenir à ses fins. Pour obtenir de plus amples informations sur la situation financière, les résultats du fonctionnement et l'évolution de la situation financière du gouvernement, le lecteur devra se reporter aux états financiers complets correspondants, qui seront inclus dans le volume I des *Comptes publics du Canada 2002*.

La vérificatrice générale du Canada,

Sheila Fraser

Sheila Fraser, FCA

Ottawa, Canada
le 16 septembre 2002

LES ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS DU GOUVERNEMENT DU CANADA

Le but fondamental de ces états financiers condensés est de donner un aperçu des activités et des ressources financières dont le gouvernement est responsable en vertu de l'autorité conférée par le Parlement. Il incombe au gouvernement de veiller à l'intégrité et à l'objectivité de ces états financiers.

Ces états financiers sont un extrait présenté sous forme abrégée des états financiers vérifiés qui se trouvent dans la section 1 du volume I des *Comptes publics du Canada 2002*, qui seront déposés au Parlement plus tard cette année. Comme ces états financiers condensés sont, du fait de leur nature, un sommaire, ils ne contiennent pas tous les renseignements requis pour la présentation de l'information financière par les gouvernements au Canada. Les lecteurs intéressés par la présentation d'information plus détaillée devraient se référer aux états financiers vérifiés dans les Comptes publics.

Tableau 10

Gouvernement du Canada
État condensé des recettes, des dépenses et du déficit accumulé pour l'exercice clos le 31 mars 2002

	2002	Redressé 2001
	(M$)	
Recettes		
Recettes fiscales		
Impôt sur le revenu	117 661	122 052
Autres taxes et droits	39 602	39 017
Cotisations d'assurance-emploi	17 980	18 731
	175 243	179 800
Recettes non fiscales	12 224	13 550
Total des recettes brutes	***187 467***	***193 350***
Montants déduits pour obtenir les recettes nettes	14 152	13 760
Total des recettes nettes	***173 315***	***179 590***
Dépenses		
Paiements de transfert		
Prestations de sécurité de la vieillesse et paiements connexes	24 632	23 667
Paiements à d'autres paliers de gouvernement	26 616	23 724
Prestations d'assurance-emploi	13 748	11 444
Autres paiements de transfert	30 375	33 216
	95 371	92 051
Dépenses des sociétés d'État	5 511	4 665
Autres dépenses de programmes	39 943	36 392
Total des dépenses de programmes brutes	***140 825***	***133 108***
Montants déduits pour obtenir les dépenses de programmes nettes	14 152	13 760
Total des dépenses de programmes nettes	***126 673***	***119 348***
Intérêts sur la dette	37 735	42 094
Total des dépenses nettes	***164 408***	***161 442***
Excédent de l'exercice	**8 907**	**18 148**
Solde d'ouverture du déficit accumulé tel qu'inscrit précédemment	547 378	564 526
Moins : redressement aux recettes fiscales (note 2)	1 982	982
Solde d'ouverture redressé du déficit accumulé	545 396	563 544
Déficit accumulé à la fin de l'exercice	**536 489**	**545 396**

Tableau 11

Gouvernement du Canada
État condensé de l'actif et du passif
au 31 mars 2002

	2002	Redressé 2001
	(M$)	
Passif		
Créditeurs, charges à payer et provisions		
Créditeurs et charges à payer	31 434	34 135
Provisions pour garanties et avantages sociaux	9 245	9 509
Total	40 679	43 644
Dette portant intérêt		
Dette non échue		
Obligations négociables	293 843	294 973
Bons du Trésor	94 039	88 700
Obligations d'épargne et obligations à prime du Canada	23 966	26 099
Obligations et billets non négociables	3 391	3 473
Total à payer en monnaie canadienne	415 239	413 245
À payer en devises	27 032	33 158
Total	442 271	446 403
Régimes de retraite et autres comptes		
Régimes de retraite du secteur public	126 921	129 185
Dû au Régime de pensions du Canada	6 770	6 391
Autres	7 469	7 253
Total	141 160	142 829
Total de la dette portant intérêt	583 431	589 232
Total du passif	***624 110***	***632 876***
Actif		
Encaisse et débiteurs		
Encaisse	13 467	15 594
Débiteurs	3 362	2 966
Total	16 829	18 560
Comptes d'opérations de change	52 046	50 270
Prêts, placements et avances		
Sociétés d'État entreprises et autres entreprises publiques	9 192	10 085
Gouvernements étrangers et organisations internationales	7 342	7 541
Autres	11 283	10 203
Total	27 817	27 829
Moins provision pour moins-value	9 071	9 179
Total	18 746	18 650
Total de l'actif	***87 621***	***87 480***
Déficit accumulé	***536 489***	***545 396***

Tableau 12

Gouvernement du Canada
État condensé de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice clos le 31 mars 2002

	2002	Redressé 2001
	(M$)	
Encaisse générée par les activités de fonctionnement		
Excédent de l'exercice	8 907	18 148
Dépenses sans incidence sur l'encaisse	9 301	5 194
	18 208	23 342
Paiements nets des régimes de retraite et autres comptes	(10 470)	(7 111)
Changement net dans les débiteurs, créditeurs et charges à payer	(4 006)	4 960
	3 732	21 191
Encaisse générée (utilisée) par les activités d'investissement		
Diminution (augmentation) nette des prêts, placements et avances	49	(1 329)
Encaisse utilisée pour les activités d'opérations de change		
(Diminution) augmentation nette des emprunts en devises	(6 126)	570
Augmentation nette des comptes d'opérations de change	(1 776)	(8 776)
	(7 902)	(8 206)
Encaisse nette (requise) générée avant les activités de financement	***(4 121)***	***11 656***
Encaisse *générée* (utilisée) pour les activités de financement		
Augmentation (diminution) nette des emprunts en monnaie canadienne	1 994	(10 573)
(Diminution) augmentation nette de l'encaisse	**(2 127)**	**1 083**
Encaisse au début de l'exercice	15 594	14 511
Encaisse à la fin de l'exercice	***13 467***	***15 594***

Notes aux états financiers condensés

1. Principales conventions comptables

Le périmètre comptable du gouvernement du Canada comprend tous les ministères, organismes, sociétés et fonds qui appartiennent au gouvernement ou sont sous son contrôle et qui doivent rendre compte au Parlement. Les activités financières de toutes ces entités sont consolidées dans ces états, à l'exception des sociétés d'État entreprises et autres entreprises publiques, lesquelles ne dépendent pas de crédits parlementaires pour financer leurs activités. Celles-ci sont présentées comme placements, à leur coût original rajusté d'une provision pour moins-value qui reflète leurs bénéfices ou pertes annuels. Le Régime de pensions du Canada est exclu du périmètre comptable puisqu'il est contrôlé conjointement par le gouvernement fédéral et les provinces participantes.

Le gouvernement utilise essentiellement la méthode de la comptabilité d'exercice pour ses opérations. Deux postes importants font exception : les recettes fiscales et les remboursements d'impôt qui sont généralement comptabilisés selon la méthode de la comptabilité de caisse, et les immobilisations qui sont imputées aux dépenses en totalité au moment de l'acquisition ou de la construction.

En conséquence, seuls les avoirs financiers sont comptabilisés comme actifs à l'état condensé de l'actif et du passif car ils peuvent générer des ressources servant à acquitter des passifs ou à financer des activités futures. Les actifs sont comptabilisés au moindre du coût et de leur valeur de réalisation nette. Les passifs sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice, et les obligations découlant des régimes de retraite du secteur public et des

indemnités de cessation d'emploi sont déterminées de façon actuarielle. Des provisions pour moins-value sont établies pour les garanties d'emprunt, pour les prêts à conditions de faveur et les prêts consentis aux états souverains, et pour les autres obligations.

Certains montants de ces états financiers sont fondés sur des estimations et des hypothèses établies par le gouvernement. Du fait de leur nature, ces estimations sont sujettes à l'incertitude relative à la mesure, quoique toutes sont considérées être raisonnables.

Les chiffres correspondants de 2001 ont été reclassés afin de se conformer à la présentation de l'exercice en cours.

2. Sommes versées en trop en vertu d'accords de perception fiscale

Le 4 septembre 2002, le gouvernement a fait connaître sa décision de recouvrer sur une période de 10 ans, à compter de l'exercice 2004-2005, approximativement 1 421 millions de dollars de sommes versées en trop aux provinces pour les remboursements pour gains en capital relatifs aux fiducies de fonds communs de placement ayant trait aux années d'imposition 1997 à 1999.

Une erreur de classification des remboursements pour gains en capital relatifs aux fiducies de fonds communs de placement a entraîné une sous-évaluation des recettes fiscales des exercices antérieurs à 2001-2002. Pour tenir compte de l'augmentation des recettes fiscales résultant de la décision de recouvrer 1 421 millions de dollars en trop-payés, soit une valeur actualisée de 982 millions de dollars pour les exercices 1997-1998 à 1999-2000, le solde d'ouverture du déficit accumulé au 31 mars 2000 a été diminué de 982 millions de dollars. De plus, les états financiers de l'exercice 2000-2001 ont été redressés d'une augmentation de 1 000 millions de dollars en recettes fiscales pour corriger la sous-évaluation des recettes fiscales pour l'année d'imposition 2000. L'incidence cumulative de ces redressements résulte en une diminution de 1 982 millions de dollars du solde d'ouverture du déficit accumulé au 31 mars 2001.

3. Présentation des recettes et des dépenses sur une base brute

Les montants détaillés figurant à l'état condensé des recettes, des dépenses et du déficit accumulé sont présentés sur une base brute seulement. Les recettes brutes comprennent les recettes des sociétés d'État consolidées et les recettes des ministères, organismes et fonds qui, sur une base nette, sont déduites des dépenses pour fins de présentation du budget et des autorisations parlementaires. Les dépenses brutes comprennent les dépenses déterminées par le biais du régime fiscal, tels que la prestation fiscale pour enfants et les crédits d'impôt trimestriels relatifs à la taxe sur les produits et services (TPS), qui sont déduits des recettes sur une base nette.

4. Engagements contractuels

Les engagements contractuels qui auront un effet important sur les dépenses futures comprennent : les accords de paiements de transfert, les régimes de prestations pour anciens combattants et autres prestataires, les acquisitions d'immobilisations et autres achats, les contrats de location-exploitation et de location-acquisition, et le financement d'organisations internationales. Au 31 mars 2002, les engagements contractuels s'élevaient à environ 40 milliards de dollars (37 milliards de dollars en 2001).

5. Passif éventuel

Le passif éventuel ou potentiel qui peut devenir une obligation réelle dans les exercices à venir provient de garanties accordées par le gouvernement, de capital sujet à appel dans les organisations internationales, de réclamations et de causes en instance et imminentes, et d'éventualités environnementales. Le passif éventuel relatif aux garanties accordées par le gouvernement et aux organisations internationales s'élève à 77 milliards de dollars (72 milliards de dollars en 2001). Le montant total réclamé au gouvernement pour d'autres réclamations et causes en instance et imminentes ne peut être évalué. Cependant, il y a plus de 200 milliards de dollars en réclamations qui se rapportent à des réclamations et des revendications territoriales globales des

Autochtones. Le gouvernement est confiant que ce passif éventuel se réglera de façon ultime par des montants nettement inférieurs à ceux qui sont présentés.

Les couvertures en vigueur pour des programmes d'assurances autosuffisants administrés pour le gouvernement par trois sociétés d'État entreprises étaient d'environ 615 milliards de dollars (586 milliards de dollars en 2001). Le gouvernement prévoit n'avoir à encourir aucun coût pour les réclamations relatives à ces programmes d'assurance.

6. Modification de conventions comptables

Le gouvernement avait prévu changer sa méthode comptable et passer de la présente méthode de comptabilité d'exercice modifiée à la méthode de comptabilité d'exercice intégrale pour la préparation de ces états financiers. Étant donné la date du dépôt du budget de 2001 et le fait que d'importants éléments d'information requis pour la mise en œuvre de la comptabilité d'exercice intégrale n'avaient pas encore été vérifiés, le gouvernement a décidé de reporter d'au moins un an la mise en œuvre de la comptabilité d'exercice intégrale.

Autres sources de renseignements

Comptes publics du Canada

Les *Comptes publics du Canada*, conformément au paragraphe 64(1) de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, sont déposés chaque automne par le président du Conseil du Trésor. Ils se présentent en deux volumes :

- le Volume I renferme les états financiers vérifiés du gouvernement du Canada ainsi que des tableaux et des renseignements à l'appui;
- le Volume II fournit des détails sur les opérations financières par ministère (Partie I) ainsi que des renseignements et des analyses supplémentaires (Partie II).

Le budget

Le budget, qui est habituellement déposé en février, présente le plan global du gouvernement en matière de recettes et de dépenses, dont le résultat détermine le solde budgétaire. Le budget présente également les propositions de modifications fiscales.

La revue financière

Ce bulletin mensuel produit par le ministère des Finances expose les faits saillants des résultats financiers du gouvernement fédéral ainsi que les raisons des principales variations.

Stratégie de gestion de la dette

Ce rapport est déposé chaque année au Parlement. Il fournit des renseignements sur la stratégie de gestion de la dette du gouvernement fédéral pour l'exercice à venir.

Rapport sur la gestion de la dette

Ce document annuel expose les principaux éléments de la stratégie qu'applique le gouvernement fédéral en matière de dette publique et décrit les divers aspects stratégiques et opérationnels du programme de gestion de la dette ainsi que des activités de gestion de la trésorerie au cours du dernier exercice.

Budget des dépenses

Chaque année, le gouvernement établit son *Budget des dépenses*, qui présente l'information à l'appui des autorisations de dépenser demandées au Parlement pour l'affectation des fonds publics. Ces demandes d'autorisations sont présentées officiellement au moyen d'un projet de loi de crédits déposé au Parlement. Le *Budget des dépenses* est déposé à la Chambre des communes par le président du Conseil du Trésor. Il comporte trois parties :

Partie I – Le Plan de dépenses du gouvernement présente un aperçu des dépenses fédérales et résume les rapports entre les principaux éléments du Budget principal des dépenses et le Plan de dépenses qui figure dans le budget.

Partie II – Le Budget principal des dépenses étaye directement la *Loi de crédits*.

Partie III – Le Plan de dépenses du ministère est divisé en deux documents : les rapports sur les plans et les priorités et les rapports ministériels sur le rendement.